

Deuda pública en aumento, pero más moderado en 2023

Entre 2020 y 2022 el endeudamiento anual superó el promedio de años previos a pandemia

El Banco Central se endeuda a una velocidad mayor que el sector público no financiero.

► PAG. 08

FINANZAS PERSONALES

Las madres, sus ahorros e inversión para comprar una vivienda



► PAG. 06

Sector minero ha decrecido y pierde espacio en economía dominicana

► PAG. 14



PIGNORACIÓN
GARANTÍA DE ESTABILIDAD
EN EL MERCADO DEL ARROZ

► PAG. 25



Comercio en avenidas Duarte y Mella entre reto de ordenamiento y competencia desleal

► PAG. 28, 29 Y 30

PALESTRA ECONÓMICA

Jairon Severino

jseverino@eldinero.com.do

En RD es urgente un seguro agropecuario fuerte

No hay tiempo que perder. El clima nos pone a pruebas a cada instante. Ha caído agua en lugares donde no llovía y hay sequías más prolongadas, incluso, donde se supone que no debe suceder. Nuestros gobernantes lo saben, pero no lo ponen entre sus prioridades.

Hace falta, con carácter de urgencia, fortalecer el seguro agropecuario. Resulta insostenible para el Estado salir en auxilio de los productores agrícolas cada vez que un temporal de lluvia, tormenta o huracanes provocan daños a la producción. Lo mismo sucede cuando la sequía hace de las suyas.

Hay que admitir que también es un tema cultural, tanto de los gobernantes como de los gobernados. La Aseguradora Agropecuaria Dominicana (Agrodosa) es una institución estatal que busca incentivar el uso del seguro, para lo cual el Estado asume el 50% de la póliza.

Sin embargo, lo cierto es que el avance no ha sido el esperado. A cada momento somos testigos de la entrega de cheques a productores cuyas cosechas han sido afectadas por el mal tiempo.

Un seguro agropecuario fuerte es urgente para que República Dominicana esté tranquila en cuando a su capacidad de producción.

Salir a cubrir los daños que en un momento determinado provoquen las lluvias, por ejemplo, estaría bien. Sin embargo, sólo debería ser en caso de extrema urgencia.

Lo lógico es que funciones un seguro con todas las de la ley, a fin de que el Estado no tenga que cargar con el 100% de las pérdidas cada vez que hay un desastre natural. República Dominicana es capaz de suplir cerca del 85% de su demanda local de alimentos, lo cual podría ser mayor si tuviéramos una política de impulso al seguro agropecuario.

El Estado tiene la obligación de cuidar la producción local no sólo por lo que significa en términos de soberanía alimentaria. También está el aspecto social, ya que miles de familia dependen de sus predios para vivir. La agropecuaria es parte fundamental para generar valor agregado en la economía y es, también, un apoyo para la estabilidad social, evitando la emigración descontrolada hacia las ciudades.

Agrodosa, por constitución, es una empresa de capital mixto, de suscripción privada mayoritariamente estatal. El gobierno, a través del Ministerio de Agricultura, subsidia desde el 25% hasta el 50% del valor de la prima, a todos los productores asegurados. Además, ofrece todo el apoyo técnico para ampliar y mejorar el seguro agropecuario en todo el país y para todos los productores.

Agrodosa, según establece su página, canaliza el aporte del gobierno inmediatamente se emite la póliza. La institución tiene contratos con las reaseguradoras Swiss Reinsurance American Corporation (Suiza) y la Hannover Rückversicherung A-G (Alemania) bajo la modalidad de cuota parte, mediante la cual estas compañías son responsables del 75% de la suma asegurada.

Y pregunto: ¿Cuánto conocemos de la forma en que funcionan estos reaseguros y qué cantidad realmente pone el Estado?

Personaje de la semana



“La ciudadanía quiere descansar de la política. Estoy concentrado firmemente en seguir trabajando y terminar al mes de agosto de manera fuerte el turismo y encaminar nuestro país a superar los 11 millones de visitantes en este año 2024. Tenemos que respetar a esta ciudadanía. No sé lo que pasará en 2028”.

DAVID COLLADO.
MINISTRO DE TURISMO.

DE LA SEMANA



«SANTO DOMINGO. Entre 2020 y 2024 el número de municipios de la geografía nacional considerados como “desiertos bancarios” o que no poseen sucursales, cajeros o subagentes bancarios, pasó de 11 a solo uno, de acuer-

do con el estudio de la Superintendencia de Bancos (SB). El documento explica que la expansión de los puntos de acceso bancario (PAB) en 2023 es congruente con la tendencia de los últimos nueve años, período

LOS “DESIERTOS BANCARIOS” SE REDUCEN A UNO A ABRIL DE 2024

en el que los desiertos bancarios se redujeron de 20, en 2015, a dos al cierre del año 2023. Esto se traduce en un mayor acceso a los productos y servicios de la banca para toda la población, sin importar su localización geográfica, lo que contribuye considerablemente a la inclusión financiera, afirma la SB. Según el reporte, Los Cacaos, en San Cristóbal, es la única localidad de todo el país cuyos habitantes deben trasladarse a otra demarcación para conseguir un punto de acceso bancario. En 2023, además de Los Cacaos, existía en el territorio

nacional otro desierto bancario: el municipio Cristóbal, de la provincia Independencia, en la región Sur. Durante el primer trimestre del 2024 tuvo lugar la apertura del primer PAB de la localidad cubierto por el Banco del Reservas. Entre 2015 y 2023, la población estimada sin PAB en sus demarcaciones pasó de 128,906 a solo 12,789 personas, para una reducción de 90%. Hasta el año pasado, los cajeros automáticos constituían el punto de acceso bancario más frecuente en todo el país, con 3,528 (48.4% del universo).

EDITORIAL CM

Presidente:

CARLOS JOSÉ MARTÍ GARDEN

Vicepresidente:

CHRISTIAN EMILIO FARACH

Gerente Comercial:

YUDELKIS LAJARA

REDACCIÓN elDinero:

Director:

JAIRON SEVERINO

Subdirector:

ESTEBAN DELGADO

Mercadeo y Plataforma Digital:

OMAR MARTE

Diseño editorial:

KATERINE VÁSQUEZ

Fotografía:

RONNY CRUZ

elDinero,

Fundado el 2 de febrero de 2015, es una publicación bajo la responsabilidad de Editorial CM, S.R.L. Av. Winston Churchill esq. Rafael Augusto Sánchez, 7º piso, Corporativo MARTÍ, Plantini, D.N. Santo Domingo.
• Teléfono: 809-562-0555 / www.eldinero.com.do

fundéu
GUZMÁN ARIZA

El español urgente en la República Dominicana

«hábitat» no es lo mismo que «habidad»

«La palabra “hábitat”, y no “habidad”, es la apropiada para referirse al medio, entorno o ambiente apropiado para algo o para alguien. El “Diccionario de la lengua española” registra el sustantivo “hábitat” con tres significados: ‘lugar de condiciones apropiadas para que viva un organismo, especie o comunidad animal o vegetal’, ‘ambiente particularmente

adecuado a los gustos y necesidades personales de alguien’ y ‘espacio construido en el que vive el hombre’. Ninguno de estos sentidos corresponde a la voz “habidad”, que es una de las formas del imperativo del verbo “habitar”.

Completo en: www.fundeu.do

Síguenos en:



@eldinerodo



eldinerodo



Periodico elDinero

Le llevamos elDinero a su dirección. Llámenos al 809-562-0555

«LA CIFRA ECONÓMICA

71.15

Puntos. El Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes (MICM) destacó que el Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) de la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD)

ascendió en abril del presente año al pasar de 56.1 en marzo a 71.15 en abril 2024, equivalente a un ascenso de 15.1 puntos, siendo este el más alto registrado en los últimos dos años, tras la caída económica producida por la pandemia provocada por el covid-19 en el pasado año 2020.



DÉ SU OPINIÓN EN www.eldinero.com.do

De estos funcionarios, ¿Cuál ha sido, para usted, el mejor en el gobierno de Luis Abinader?

RESULTADOS DE LA SEMANA ANTERIOR

¿Considera usted que el Gobierno realmente consultará a la sociedad para someter una reforma fiscal de consenso?

Sí: 54% No: 46%



Nuevo Depósito a Plazo Digital





El primero del país.

Fácil y rápido, desde tu celular.

Haz crecer tu dinero mientras planificas
tus vacaciones soñadas.



banreservas.com

☎ 809 960 2121     BanreservasRD

**Ábrelo desde la App Banreservas
con una cuenta activa.**

FINANZAS

Las transacciones bajo este esquema movilizaron RD\$112,479.3 millones entre 2019 y el 2023

Massiel de Jesús Acosta
mdejsus@eldinero.com.do
Santo Domingo

Tarjetas vía Internet son el 77% de pagos sin contacto

TRANSACCIONES CON TARJETAS NO PRESENTES EN RD (VÍA INTERNET)

(Valor en millones de pesos)

Año	Tarjetas de Débito		Tarjetas de Crédito		Tarjetas Prepagadas		Total	
	Volumen	Valor	Volumen	Valor	Volumen	Valor	Volumen	Valor
2019	721,053	1,813.6	5,089,645	22,081.3	18,441	46.8	5,829,139	23,941.7
2020	1,211,690	2,613.8	5,958,134	22,195.4	28,062	33.0	7,197,886	24,842.2
2021	1,318,695	2,535.2	6,090,711	20,870.2	3,405	4.3	7,412,811	23,409.7
2022	1,114,679	2,528.2	5,892,163	22,092.2	2,374	2.8	7,009,216	24,623.2
2023	1,494,660	2,880.2	7,388,333	24,963.3	2,539	2.7	8,885,532	27,846.2
2024*	375,577	708.4	1,910,359	6,562.1	607	0.6	2,286,543	7,271.1

Fuente: Banco Central, datos del 2024 están hasta marzo.

El sistema financiero dominicano sigue evolucionando con la implementación de tecnologías que refuerzan la seguridad en las transacciones. Según datos del Banco Central de la República Dominicana (BC), el uso de tarjetas de crédito y débito sin contacto, tanto en transacciones vía telefónica como a través de Internet a nivel local, alcanzó un total de RD\$31,639.4 millones en el primer trimestre del año, con un volumen de 21,268,131 operaciones. De este monto, el 77% corresponde a las transacciones realizadas vía Internet.

El Sistema de Pagos de República Dominicana (Sipard) del BC detalla que entre enero y marzo de 2024 se llevaron a cabo un total de 18.9 millones de operaciones vía Internet, por un monto de RD\$24,368.3 millones, lo que representa un incremento del 37.6% con respecto al mismo período en 2023. Por otro lado, las transacciones realizadas vía telefónica alcanzaron RD\$7,271.1 millones, con 2.8 millones de operaciones.

Al analizar las transacciones sin contacto por tipo de tarjeta bajo ambas modalidades, se observa que las transacciones con tarjetas de crédito representan el 78.8% del valor total.

Específicamente en las transacciones vía Internet, las tarjetas de crédito abarcaron el 47.1% del volumen total, registrando 8.9 millones de operaciones por un valor de RD\$18,401.3 millones.

▶ MONTOS LÍMITES APROBADOS

Tarjetas de crédito. Según los datos del Banco Central, las entidades de intermediación financiera (EIF) han registrado un total de 12,388,973 tarjetas vigentes y activas en República Dominicana. De este total, el 29.6% (equivalente a 3,679,228 tarjetas) corresponde a tarjetas de crédito, siendo los bancos múltiples los principales impulsores del crédito directo en el país.

Al analizar la distribución de las líneas de crédito aprobadas, se destaca que la mayoría de las tarjetas han sido aprobadas con montos comprendidos entre RD\$25,001 y RD\$50,000, represen-



Las tarjetas con límite hasta RD\$10,000 son el 20.4%.

tando el 20.8% del total. Le sigue de cerca el segmento de tarjetas con límites inferiores a RD\$10,000, con un total de 753,589 tarjetas aprobadas, lo que equivale al 20.4% del total.

Por otro lado, las tarjetas con límites superiores a RD\$150,001 (585,121) ocupan el tercer lugar con un 15.9% del total.

En tanto, las tarjetas de crédito de RD\$15,001 a RD\$25,000, representan el 12.8%, equivalente a 472,650 "plásticos", del total de tarjetas activas. Le continúa las de montos límites de RD\$50,001 a RD\$75,000 con unas 328,367 tarjetas (8.9% del total).

«OTROS DATOS»

12.3

Tarjetas vigentes. En el país existen 12,388,973 tarjetas vigentes y activas, de las cuales el 64.3% son tarjetas sin contacto, es decir, 7.9 millones.

19.9

Local. A nivel local, vía Internet se efectuaron 19.9 millones de transacciones por RD\$24,368.3 millones, mientras que internacionalmente fue de RD\$32,576.5.

La tecnología 'contactless' (sin contacto) utilizada por las entidades financieras permite a los usuarios realizar pagos simplemente acercando su tarjeta o dispositivo inteligente a una terminal, sin necesidad de utilizar el lector de banda magnética o el lector de chip.

De acuerdo con los datos oficiales, al cierre de 2023, las transacciones con tarjeta sin

contacto a nivel local vía Internet alcanzaron RD\$84,633.1 millones con 54.4 millones de operaciones, para un aumento de un 32.9% (RD\$20,956.7 millones más) respecto al 2022.

En tanto, los pagos con tarjetas sin contacto vía telefónica se situaron en RD\$27,846.2 millones, con 8.8 millones de operaciones, equivalente

a un aumento de un 13% del valor total. En conjunto ambas modalidades movilizaron RD\$112,479.3 millones.

En República Dominicana existen 12,388,973 tarjetas vigentes y activas, incluyendo las prepagadas y gubernamentales. Del total, el 64.3% son tarjetas sin contacto, es decir, 7.9 millones. Dentro de este segmento, el 32.2% son tarje-

tas de crédito (2,571,976) y el 62.4% son tarjetas de débito (4,978,497) con tecnología sin contacto.

Al desglosar por año, se evidencia que las tarjetas de pago de bienes y servicios sin contacto han aumentado un 153.1%, al pasar de 3,150,143 en 2021 a 7,973,423 a marzo de este año. Es decir, al menos 4,823,280 adicionales.

No se pierda cada domingo,
de 3:00 a 4:00 p.m., su programa
VISIÓN EMPRESARIAL.

Producido y conducido por el economista
Franklin Vásquez
(809) 350-9675

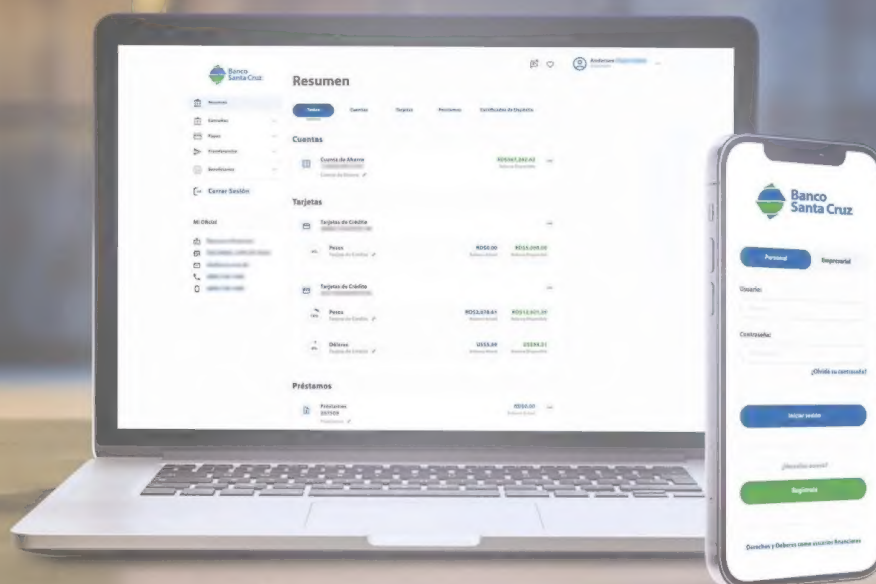
@entelevision • canales 31 (Claro TV y Wind) y Canal 33
(Altice y Aster)



¿Te enteraste? Mejoramos tus canales digitales

App BSC y BSC en Línea

Ahora más simples e intuitivos de usar





FINANZAS PERSONALES

«EDICIÓN ESPECIAL
para madres»

Si es principiante, invierta “poco a poco” en los instrumentos de bajo riesgo y luego vaya aumentando

Massiel De Jesús Acosta
mdejesus@eldinero.com.do
Santo Domingo

Para una madre, una vez que ha dominado el arte del ahorro, el siguiente paso crucial es adentrarse en el emocionante mundo de la inversión. Puede explorar opciones en la banca tradicional, sumergirse en el mercado de valores o incluso aventurarse en el lucrativo sector inmobiliario para alcanzar sus metas financieras de manera más rápida.

Imagine a Ana, una madre dedicada que ha decidido dar el paso hacia la inversión. Tras años de disciplina ahorrando, decide invertir parte de sus ahorros en acciones de empresas sólidas en el mercado de valores. O tal vez conozca a María, quien junto a su esposo decide utilizar una estrategia de apalancamiento para adquirir su primera propiedad y así empezar a construir su patrimonio familiar. En este viaje hacia la libertad financiera, la asesora inmobiliaria Yudelka Parra, sugiere que las madres consideren cuidadosamente sus opciones y busquen asesoramiento profesional para tomar decisiones informadas y seguras.

Explica que el apalancamiento se trata de adquirir inmuebles a partir de una mínima inversión inicial. Detalla que apalancarse, en el caso de las inversiones inmobiliarias, se refiere a invertir en inmuebles utilizando el financiamiento como apalancamiento para lograr la adquisición del bien, sin tener que contar con el 100% del capital propio para hacerlo.

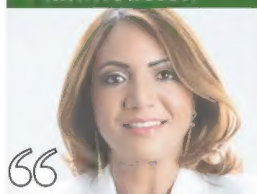
“La seguridad de una casa propia no solo brinda estabilidad a la familia, sino que también representa un pilar fundamental para alcanzar la paz financiera y construir un legado para las generaciones venideras”, destaca Parra, al indicar que adquirir su primera vivienda es la inversión más importante de toda madre, especialmente cuando es jefe de hogar.



MADRE

¿CÓMO APROVECHAR LA INVERSIÓN PARA ADQUIRIR SU PRIMERA VIVIENDA?

Planificación



“La adecuada planificación financiera es el cimiento de una exitosa inversión en bienes raíces, respaldada por una sólida asesoría financiera inmobiliaria.”

YUDELKA PARRA.
ASESORA FINANCIERA E INMOBILIARIA.

Además, Parra subraya que invertir en bienes raíces conlleva beneficios significativos, como la posibilidad de adquirir propiedades financiando hasta un 80% de su valor total, aumentar el patrimonio a través de la plusvalía y disfrutar de ventajas fiscales y legales proporcionadas por las entidades

«A CONSIDERAR»

1-Objetivos. Defina sus metas financieras a corto y largo plazo. El dónde, cuándo y cómo invertir es vital para no desviarse.

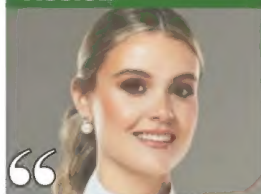
2- Inversión. Antes de invertir, procure entender cuánto riesgo está dispuesto a asumir. No invierta sin comprender el producto.

3-Evaluación. Evalúe los riesgos asociados a la inversión, como la fluctuación del mercado en cuanto a tasas y plazos.

financieras. No obstante, la también asesora financiera destaca la importancia de la planificación financiera meticulosa y de buscar orientación experta en bienes raíces antes de embarcarse en esta aventura.

De acuerdo con Parra, los beneficios del apalancamiento al invertir en bienes raíces son

Acción



“**Toda suma superior a RD\$1,000 puede convertirse en una inversión, explorando opciones como fondos de inversión y otros instrumentos bursátiles.**”

KIMBERLY GARCÍA.
COFUNDADORA DE ECONOMICS DATA.

atractivos, ya que permiten a las madres adquirir propiedades con una cuota inicial relativamente baja y aprovechar el incremento del patrimonio a lo largo del tiempo.

Además, comenta que la posibilidad de realizar abonos extraordinarios al capital puede ser una estrategia inteligente

para acelerar el pago del financiamiento.

“Es crucial que las madres consideren tanto el propósito como la estrategia de su inversión inmobiliaria, ya sea para uso personal, alquiler o ganancias de capital en la reventa”, enfatiza Parra.

MERCADO DE VALORES

En cuanto al mercado de valores, Kimberly García, asesora y educadora financiera, destaca que cualquier ahorro superior a RD\$1,000 puede convertirse en una inversión rentable. Desde certificados financieros hasta fondos de inversión y bonos corporativos, existen diversas opciones accesibles para incursionar en el mundo bursátil y hacer crecer el capital personal a largo plazo.

“Todo ahorro mayor a mil pesos en nuestro país puede y debe convertirse en inversión”, recalca la también cofundadora de Economics Data, empresa de educación y asesoría financiera.

En el mundo del mercado de valores, a menudo se tiene la errónea creencia de que se necesita una fortuna para adentrarse en la bolsa local. Sin embargo, la verdad es que cualquier persona con el deseo y la determinación puede sumergirse en este sector con tan solo RD\$10,000, dependiendo del puesto de bolsa y el tipo de instrumento.

El proceso para dar el primer paso es más simple de lo que se piensa. Basta con seleccionar un puesto de bolsa en donde abrir una cuenta de corretaje (sin costo), presentando su cédula y carta laboral.

Las opciones de inversión son variadas: desde fondos mutuos para inversiones a corto plazo hasta certificados especiales del Banco Central, bonos del Ministerio de Hacienda, bonos corporativos, fondos de inversión y fideicomisos para aquellos que buscan oportunidades a largo plazo.

Cada uno ofrece características distintas y diversas modalidades de pago de interés. Tanto Parra como García coinciden en que el camino hacia la libertad financiera comienza con una planificación meticulosa, asesoramiento experto y la valentía de dar el paso hacia la inversión. Es importante evaluar las diferentes alternativas de inversión para tomar decisiones informadas.

ARS **Primera**

¡Juntos podemos prevenir el dengue!

El dengue es una enfermedad transmitida por mosquitos que puede afectar a nuestra familia. Es importante protegernos para evitar picaduras y posibles contagios.

Unamos fuerzas contra el dengue y descubramos métodos de prevención eficaces.



El Gobierno moderó su endeudamiento en 2023

La deuda siguió en incremento, pero en la proporción de los años prepandemia

Esteban Delgado
edelgado@eldinero.com.do
Santo Domingo

A pesar de que, en términos promedio, la deuda pública del Gobierno dominicano aumenta cada año más que en los años anteriores, durante el pasado 2023 el Gobierno moderó ese incremento, al punto que lo colocó en los niveles de los períodos anteriores a la pandemia de 2020.

De acuerdo con cifras de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, entre los años 2016 y 2019, con cortes a septiembre, el promedio de incremento absoluto de la deuda del Sector Público No Financiero (SPNF) era de US\$2,584.2 millones cada 12 meses.

Luego, en 2020, por la paralización de las actividades económicas y la crisis sanitaria del covid-19, el Gobierno incrementó la deuda pública en US\$8,863.3 millones. Eso fue en el último año de gestión del presidente Danilo Medina (octubre 2019-septiembre 2020).

Luego, en el mismo período, pero del año siguiente, es decir, con la llegada de Luis Abinader al poder, la deuda del SPNF se incrementó en US\$4,574.1 millones. En tanto que el año siguiente, hasta septiembre de 2022 el aumento adicional fue de US\$5,000.1 millones.

Sin embargo, durante el pasado 2023 se registró una desaceleración en el ritmo de aumento de la deuda, no una reducción, sino un incremento parecido al promedio de los años anteriores a la pandemia, con US\$2,349.9 millones.

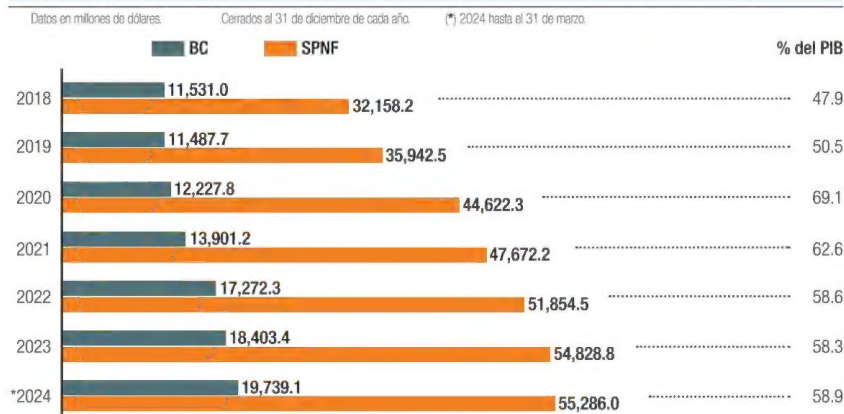
Desde octubre de 2023 hasta marzo de este año, el aumento ha sido de US\$270.8 millones, por lo que la deuda acumulada es de US\$55,286.1 millones.

BANCO CENTRAL

Pero en el caso de la deuda pública del sector financiero, es decir, la del Banco Central, su incremento ha sido constante y en proporciones cada vez mayores desde el 2020.

De hecho, si se analiza la deuda del SPNF desde diciembre de 2020 (en pandemia) hasta marzo de este año, se tiene que

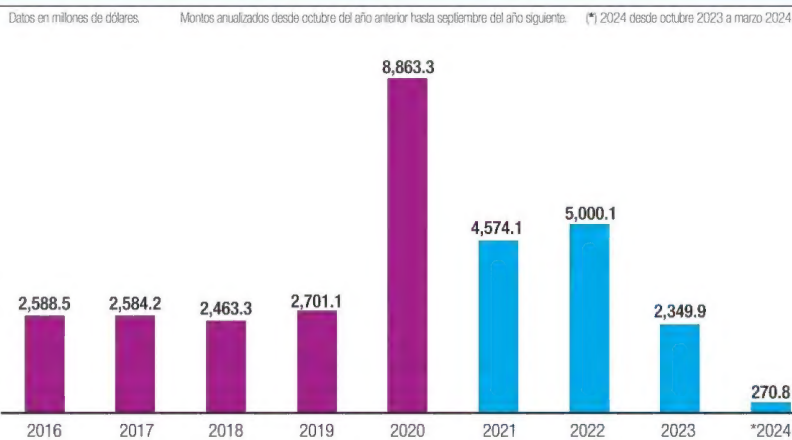
Deuda pública consolidada anual de República Dominicana



Fuente: Ministerio de Hacienda (Crédito Público).

Luis Luis Reyes-eldinero

Incremento anual de la deuda del SPNF a septiembre de cada año



Fuente: Ministerio de Hacienda (Crédito Público).

Luis Luis Reyes-eldinero

pasó de US\$44,622.2 millones a US\$55,286.1 millones. Esto es un incremento de un 23.9%.

Sin embargo, la deuda del Banco Central, que al cierre de 2020 estaba en US\$12,227.8 millones, para marzo de este año alcanzó los US\$19,739.1 millones, para un incremento de 58.4% en el período.

Lo anterior indica que la deuda del Banco Central se está incrementando en una proporción anual que duplica el incremento de la deuda del SPNF.

Por esa razón, del total de la deuda pública consolidada, es decir SPNF+BC, que en 2020 sumaba US\$56,850.1 millones, la del Banco Central representaba el 21.5%.

Pero, en la actualidad, con una deuda consolidada de US\$75,025.2 millones, la del Banco Central representa el 26.3%, lo cual se explica por el incremento más acelerado en el endeudamiento del órgano de política monetaria.

CONTROL DE LA INFLACIÓN

Una explicación al incremento mayor de la deuda del Banco Central está en el paquete de medidas de política monetaria que debió tomar, en principio, para tratar de expandir la economía luego de un año pandémico que implicó un decrecimiento de -6.7% en 2020.

Más adelante, con la recuperación económica de 2021, fac-

tores internos se combinaron con situaciones externas para provocar incrementos extraordinarios en los precios de bienes tanto fabricados como de materias primas.

Para controlar la inflación, las autoridades del Banco Central implementaron medidas restrictivas que implicaron la reducción del medio circulante, lo cual se consigue emitiendo más deuda para recibir los capitales disponibles. Si bien las medidas monetarias alcanzaron su objetivo: controlar la inflación, el costo fue alto y se tradujo en el incremento de la deuda del Banco Central.

El incremento absoluto de la deuda pública consolidada,

HACIENDA

Disciplina fiscal. El ministro de Hacienda, Jochi Vicente, en representación del Poder Ejecutivo, sometió al Congreso Nacional un proyecto de ley de disciplina fiscal. La idea es establecer topes en la estimación del gasto público para que el déficit no exceda un porcentaje específico del PIB, entre otras medidas de control. De esa forma, se espera que en los años por venir el déficit fiscal del Gobierno comience a reducirse de forma progresiva, con lo que también podría desacelerarse en ritmo que hasta ahora lleva el endeudamiento público internos como externo, que ya está erosionando seriamente una parte importante (alrededor de un 25%) de los ingresos para el pago de intereses y capital que se vencen cada año.



“OTROS DATOS”

26.3%

Ponderación. Del total de la deuda consolidada del Gobierno, la del Banco Central representa el 26.3%. Hace cuatro años, esa proporción era de 21.5%.

58.9%

Proporción. La deuda consolidada del Gobierno asciende a RD\$75,025.2 millones a marzo de este año. Eso es un 58.9% del producto interno bruto (PIB).

que actualmente supera en casi US\$18,200 millones la que había al cierre del 2020, no se refleja así en su ponderación como porcentaje del producto interno bruto (PIB).

Esto así, porque el valor nominal del PIB en 2020 era mucho menor que en la actualidad; por eso, la deuda pública en ese año representaba el 69.1% del PIB y en la actualidad, aun siendo un 32% mayor, como porcentaje del PIB resulta menor (58.9%).

El 31 de diciembre de 2020 el PIB nominal de República Dominicana se valoraba en US\$78,829 millones, mientras que a abril de este año suma US\$123,498.8 millones.

elDinero

EDICIÓN ESPECIAL

REFORMA FISCAL 2024



CIRCULACIÓN 27 DE JUNIO



CONFIRMA TU PARTICIPACIÓN
HASTA EL 21 DE JUNIO

☎ 809-722-8626

Massiel De Jesús Acosta
mdjesus@eldinero.com.do
Santo Domingo

La firma digital está revolucionando el acceso financiero para la diáspora dominicana, las personas con discapacidad y las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) lideradas por mujeres. Esta innovadora tecnología no solo agiliza los procesos administrativos, sino que también reduce costos y amplía significativamente las oportunidades de negocio y crecimiento para estos segmentos, según destacan Laura Paniagua, gerente legal de Innovación y Cumplimiento de la Asociación de Bancos Múltiples de República Dominicana (ABA) y Sovieski Naut, gerente de Banca Digital y Pymes.

Tanto Paniagua como Naut enfatizaron a elDinero que la firma digital no solo representa un avance en términos tecnológicos, sino también un paso significativo hacia la inclusión financiera y la igualdad de oportunidades de sectores con mayor exclusión bancaria. Agregan que esta herramienta busca eficientizar y agilizar los servicios, al tiempo de mejorar la experiencia de los usuarios dentro o fuera del país desde cualquier lugar y en cualquier momento.

"El principal impacto para la población dominicana, incluida la diáspora, es la eliminación de barreras de acceso, ya sean éstas geográficas, administrativas o de costos", especificó Paniagua al indicar que existen tres niveles de firmas digitales de aceptación: simple, avanzada y cualificada, siendo esta última el más seguro, equivalente a la firma manuscrita.

La diáspora dominicana, en constante expansión, se beneficia de la posibilidad de realizar transacciones financieras y comerciales con entidades dominicanas sin la necesidad de estar físicamente en una sucursal, indicó Paniagua. "Un ejemplo de esto es el piloto en el que la ABA participó como entidad de certificación, permitiendo a dominicanos en el exterior firmar contratos hipotecarios sin la necesidad de trasladarse o utilizar otros medios", afirmó la ejecutiva.

Por otro lado, dijo que las personas con discapacidad encuentran en la firma digital un mecanismo idóneo para empoderarse y reforzar su autonomía al eliminar barreras físicas y sensoriales. Además, para las mipymes lideradas por mujeres, Paniagua asegura que esta tecnología les permite operar

Los bancos facilitan el acceso financiero con la firma digital

Esta herramienta permite eficientizar procesos, reducir costos y crear nuevos modelos de negocios

Segmentos poblacionales a impactar con la herramienta digital para la inclusión bancaria

DATOS ENTRE 2022 Y 2023.



Diáspora
2.8 millones

A la fecha, un total de 2,846,716 de compatriotas residen de forma legal en países como Estados Unidos, España, Puerto Rico, Italia y Canadá, según datos oficiales.



América
90%

El 90.2% de la diáspora dominicana reside en América, con 2.5 millones. El 9.7% en Europa y el 0.1% en el resto del mundo.



Mujeres
53.5%

El 53.5% de los dominicanos en el exterior son mujeres, el 46.5% hombres, según el Instituto de Dominicanos y Dominicanas en el exterior.



Discapacitados
12.4%

En el país existen 1,160,845 dominicanos con algún tipo de discapacidad, equivalente al 12.4% de la población.



Tecnología
43%

El 43% de los usuarios con alguna discapacidad considera que la tecnología facilita el proceso de solicitud del producto.



Adaptación
11%

El 11% percibe que los productos no están adaptados a sus necesidades y el 9% siente algún tipo de discriminación al hacer tal solicitud.



Mipymes
98%

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) constituyen el 98% del tejido industrial nacional, generando más de dos millones de empleos.



Damas
43%

El 52% de las mipymes dominicanas están dirigidas por mujeres, según datos de la plataforma electrónica de Alegria.



Género
20%

El 20% del sector bancario cuenta con un presupuesto con enfoque de género. Los BM destinan el 44% a iniciativas de género.

Fuente: Index, ONE, Superintendencia de Bancos.

Lully Luis Reyes/elDinero

ACCESO



El principal impacto de la firma digital a la población es la eliminación de barreras de acceso: geográficas, administrativas o de costos".

LAURA PANIAGUA, GERENTE LEGAL DE INNOVACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LA ABA.

OTROS DATOS

56%

Alfabetización digital. El 56% de los bancos múltiples tienen como principal desafío la alfabetización digital.

45.6%

Canales digitales. El 45.6% de las transacciones en los BM se realizan a través de los canales digitales, según ranking de la SB.

SEGURIDAD



La firma digital es una tecnología que está aportando a la reducción de fraudes en entornos digitales. Se espera que se masifique".

SOVIESKI NAUT, GERENTE DE BANCA DIGITAL Y PYMES DE LA ABA.

de manera más eficiente, competitiva y segura, disminuyendo la brecha de género en el acceso a oportunidades económicas. Al respecto, Naut enfatizó que esta firma no solo es conveniente, sino que también reduce

errores y mejora la trazabilidad de los documentos, aumentando la confianza en su validez y legalidad. "La firma digital es un habilitador tecnológico que permite a los usuarios acceder a todos los productos y servicios

del sistema financiero a través de canales digitales, brindándoles la capacidad de contratar servicios financieros de forma ágil y eficiente, con las adecuadas garantías legales y tecnológicas", detalló Naut.

DESAFÍO

Educación. Para Sovieski Naut, gerente de Banca Digital y Pymes, la adopción de la firma digital en República Dominicana enfrenta el reto de educar a la población sobre sus beneficios y seguridad, así como garantizar la interoperabilidad entre plataformas.

Proyecta que en este año más del 85% de las entidades de intermediación financiera (EIF) ofrezcan servicios financieros de manera digital, reduciendo fraudes y emisiones de dióxido de carbono.

Agregó que la firma digital se perfila como un elemento clave en la transformación hacia una economía más eficiente, segura y sostenible.

"La firma digital es, sin duda, una tecnología que está aportando de forma significativa a la reducción de fraudes en entornos digitales y se espera que, en los próximos años, casi todos los contratos sean firmados con certificados de firma digital cualificada", señaló el gerente de Banca Digital y Pymes de la Asociación de Bancos Múltiples de República Dominicana (ABA).



Citó que en 2023 sólo un 3% de los usuarios asistieron a una sucursal a firmar contratos y solicitudes en su última visita a una entidad de intermediación financiera (EIF), según el Ranking de Digitalización, de la Superintendencia de Bancos. En 2022, más del 56% de las EIF utilizan firma electrónica en sus operaciones internas o con los clientes, en el caso de los bancos múltiples 45.6% de las transacciones son a través de canales digitales, con tecnologías como "onboarding" y la firma digital.

Al ser consultado sobre el rol de la ABA en la prestación de este servicio, Naut destacó que la firma digital se expandió gracias al análisis detallado de la ABA sobre las fricciones en su uso. Recalcó que esta asociación prioriza la innovación y busca masificar la firma digital en el país.



TUS DÓLARES EN ACAP **TE DEJAN BUCHÚ**

porque tenemos la mejor tasa para
el cambio de tus divisas.

Cámbialos de forma rápida y
segura en efectivo o transferencia
internacional, en cualquiera de
nuestras sucursales.



¿Cuántos bancos han quebrado en República Dominicana?

En su desarrollo, el sector ha pasado por adquisiciones, disoluciones, quiebras, y nuevas modalidades

Joan Sebastian Vallejo
jvallejo@eldinero.com.do
Santo Domingo

En algo más de 60 años, el sistema financiero dominicano ha evolucionado a la par con la sociedad, desde 1962, cuando el funcionamiento del Banco Central quedó reglamentado por su "nueva" Ley Orgánica, a pesar de que la figura existía desde 1947. Incluso, en la actualidad, con el surgimiento de los denominados neobancos o bancos digitales, continúa evolucionando. El sistema financiero dominicano es hoy un ejemplo de fortaleza, transparencia, dinamismo y de aportes al desarrollo económico.

El camino, sin embargo, ha estado lleno de retos. La historia ha estado marcada por más 194 entidades de intermediación financiera y cambiaria registradas en la Superintendencia de Bancos. Si bien el pasado de la banca a nivel nacional se remonta a más de 100 años, la fundación del Banco Central, en 1947, marcó un antes y un después.

En 1962 se marcó "el inicio de la banca moderna". Hoy, la Ley 183-02 es la que rige todo



Banco Activo anunció salida "voluntaria" en 2023.

«SISTEMA FINANCIERO

18

Banco múltiples. Actualmente, en República Dominicana hay 18 bancos múltiples autorizados por la Superintendencia de Bancos (SB). Hay 14 bancos de ahorros y créditos y cuatro corporaciones.

3,547

Activos. El total de activos del sistema financiero, a abril de 2024, ascendió a RD\$3,547,969. Esta cifra presenta un 16% en tasa de variación interanual, detalla la Superintendencia de Bancos.

el sistema financiero dominicano. Los resultados de hoy indican que ha sido un sector que ha evolucionado hasta colocarse en los más altos lugares en todo el mundo en innovación e integración global con el uso de las últimas tecnologías.

SUCESIÓN DE ADQUISICIONES: 1960 - 1980

En 1962, específicamente en

mayo, se establecieron en el país dos instituciones privadas de capital extranjero: The First National City Bank y The Chase Manhattan Bank. Dos años después, el Banco Popular Dominicano inició sus operaciones, aunque fue fundado en 1963.

Casi una década después, en los que se instauraron instituciones como el Instituto de De-

▶ ESTRUCTURA

Resoluciones.

En 1992, la Junta Monetaria adoptó una resolución para que las entidades financieras pudieran ofrecer "servicios múltiples bancarios", cumpliendo con ciertos requisitos, entre ellos, fusionar un banco comercial, un banco de desarrollo, un banco hipotecario y dos o más entidades financieras de igual naturaleza, incluyendo las asociaciones de ahorros y préstamos. Para 1994, también dictó una resolución permitiendo a los bancos autorizados ofrecer servicios múltiples bancarios, captando recursos en dólares y otras monedas extranjeras libremente convertibles a través de depósitos de ahorros y a plazo.



entonces, la Superintendencia de Bancos favoreció que los activos pasaran al Banco Condal. La "excusa" para tal acción se respaldó en que la Superintendencia trataba de ayudar a que esa institución financiera superara sus problemas, los cuales se asumía no eran de gran dimensión, no ponían en riesgo el sistema financiero y ni siquiera apuntaban a una posible quiebra.

Sin embargo, el Banco Condal, recién creado, enfrentaba fuertes competidores en un mercado de pequeña dimensión. Intentaron expandirse abriendo una sucursal en Constantza para atender a agricultores. Sin embargo, al darse cuenta de las limitadas posibilidades de expansión en República Dominicana, decidieron traspasar sus activos al Banco de Santander en 1977, uno de los más grandes de España.

A pesar de ello, este último también experimentó dificultades para crecer en el país y decidió vender sus acciones y traspasar los activos en 1986 a un banco dominicano recién creado: el Banco Español, que pasó a llamarse Banco Español Dominicano, que, al año siguiente, fue adquirido por el Banco Universal, instituido en 1983. Se trató, en pocas palabras, de una sucesión de adquisiciones. Este último, posteriormente, también fue liquidado.

SURGIMIENTO Y EXPANSIÓN: 1980

En ese lapso, se fundaron

desarrollo y Crédito Cooperativo (Idecoop), se fundó el Banco de Santo Domingo (liquidado en 1979), y el Banco de Crédito y Ahorros (fundado en 1949) pasó a ser el Banco Condal Dominicano. Esta acción marco lo que sería uno de los primeros bancos que "quebraron" en el país. Debido a las dificultades por las que atravesaba el Banco de Crédito y Ahorros en aquel

el Banco Metropolitano y el Banco de Boston Dominicano 1974 y la Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana se constituyó en 1979, al igual que el Banco del Comercio Dominicano. Dos años después inicia sus operaciones el Banco Nacional de Crédito (Bancrédito) y en 1983 el Banco Girod Dominicano, de corta vida. En octubre de ese año empezó a operar bajo la denominación de Banco Regional Dominicano.

Entre finales de la década de 1970 y 1980 se fundaron varios bancos que terminaron experimentando problemas, algunos concluidos mediante liquidaciones, mientras otros se recompusieron gracias a fusiones y otras maniobras, no sin que una parte de ellos también terminara en la quiebra.

Durante la década de los ochenta, el sector bancario dominicano experimentó un crecimiento notable con la creación de varios bancos que, fortalecidos con el pasar de los años, perduran hasta la actualidad y también aquellos que protagonizaron los quiebras más notorios. En 1985 se establecieron el Banco BHD, Banco Antillano, Banco Cibao, Banco Mercantil, Banco Gerencial y Fiduciario.

Un año después se sumaron al panorama bancario el Banco Dominicano del Caribe, Banco Panamericano, Banco Intercontinental (Baninter) y Banco Dominicano-Hispano. Finalmente, en 1987, apareció el Banco del Exterior Dominicano, marcando una década de expansión y diversificación en el sistema bancario dominicano.

ANTE SALA

La mayoría de esos bancos terminó quebrando o fusionándose. Uno de los primeros ejemplos fue el Banco de Boston Dominicano (fundado en 1974), que empezó a operar bajo la denominación de Banco Dominicano del Progreso. Este último, en realidad fue resultado de sucesivas reestructuraciones o fusiones. Partió del cambio de nombre, en 1984, del Banco Girod Dominicano (Banco Regional Dominicano) por Banco del Progreso Dominicano, después. En ese proceso sumó los activos del Banco Metropolitano.

Los casos continuaron "multiplicándose". The Royal Bank of Canada fue adquirido en 1985 por el Banco del Comercio Dominicano (Bancomercio). Ese mismo año, Bancomercio recibió el traspaso de la sucursal del Bank of America, enton-



Desde 2020, Scotiabank adsorbió al Banco el Progreso.



Banco Peravia fue disuelto en el 2014 por disposición del SB.



En 2022, inició el proceso de disolución del Banco Múltiple de Las Américas (Bancamérica).

PRINCIPALES BANCOS MÚLTIPLES

1,127

Banreservas. Por activos, con RD\$1,127,606.70 millones, Banco de Reservas (Banreservas), es el principal banco.

755,265

Popular. El segundo banco con mayor participación, con RD\$755,265.66 millones en activos, es el Banco Popular.

557,157

BHD. El Banco BHD, con RD\$557,157.71 millones en activos, es el tercer banco con mayor presencia en el país.

ces uno de los más grandes del mundo. Estas adquisiciones, aunque contribuyeron a expandir su poder, provocó deficiencias que lo llevaron a ser adquirido por el Banco Intercontinental (Baninter).

Baninter, además de haber adquirido Bancomercio, incorporó los activos del Banco Osaka y, en 2001, del Banco del Exterior Dominicano. La historia de los bancos españoles pareció repetirse con Bancomercio y Baninter, explicado más adelante.

Otro ente financiero que siguió los pasos hacia la "quiebra", fue el Banco Nacional de Crédito (Bancrédito), fundado en 1981, y que se expandió desde 1987 gracias a la adquisición del Chase Manhattan Bank, que se había instalado en el país en 1962.

Durante esa década, otros hechos relevantes fue cuando el Banco Dominicano del Caribe, fundado en 1986, empezó a operar bajo la denominación

de Banco Latinoamericano, en enero de 1992. En 1995, el Banco Global se convirtió en banco de servicios múltiples, pero inició sus operaciones con el nombre de Banco Finadem el siguiente año.

Asimismo, se destacan fusiones a partir del Banco Antillano y el Banco Panamericano. En sucesivas operaciones, terminaron llamándose Unibanco en 1990. Años después el Banco Unibanco desapareció, al igual que el Banco Corporativo Internacional y el Banco Latinoamericano.

Otros bancos que iniciaron sus operaciones fueron el Banco Santa Cruz en 1999, al igual que el Banco Comercial Santiago, aunque comenzó sus operaciones al año siguiente. En 2001 se fundó como banco de servicios múltiples, al igual que los anteriores dos, el Banco BDI. En 2002, bajo la misma condición, se establecieron Banco Profesional y Banco Vi-

2003

El 2003 fue un año que marcó la historia de la banca dominicana. El traspaso de Bancomercio a un banco pequeño, creado apenas pocos años atrás, el Banco Intercontinental (Baninter), se hizo para prevenir una crisis de confianza, detallan desde el Superintendencia de Bancos.

Sin embargo, sostienen que, en realidad, los problemas de Bancomercio se trasladaron a Baninter, "también aquejado desde su nacimiento por maniobras contrarias a las normas", aunque a este último le fue posible sobrevivir y crecer aceleradamente sobre la base de una agresiva competencia, tal como lo habían hecho sobre todo los dos grandes bancos previamente intervenidos.

El resultado de Baninter se trató "de la quiebra bancaria con más peso en el producto interno bruto (PIB) de un país que se haya registrado en la historia mundial contem-

poránea". En números, se trató de RD\$55,000 millones, equivalente al 14% del PIB de ese año y un 60% del presupuesto gubernamental. El salvamento conllevó la emisión de RD\$110,000 millones por el Banco Central, RD\$40,700 millones de ellos en 2003 y 57,000 en 2004.

Otros bancos que siguieron los pasos de Baninter fueron el Banco Nacional de Crédito (Bancrédito) y del Banco Mercantil. Este se había fusionado por absorción con el Banco Global y fue autorizado a operar con el nombre de Republic Bank de Trinidad y Tobago.

A raíz de la crisis bancaria de 2003, tras ser liquidado, los activos de Bancrédito pasaron al Banco - Múltiple - León, que también absorbió al Banco Profesional.

Hoy, luego de un periodo bajo el nombre "BHD-León", ahora solo es conocido como Banco BHD. Otro banco adquirido por esta entidad bancaria fue el Banco Gerencial y Fiduciario. El historial de adquisiciones de los bancos españoles y Baninter con Bancomercio se repitió con Banco León.

ÚLTIMOS 20 AÑOS

En los últimos 20 años, desde la crisis de 2003, han sido casi igual cantidad de entidades de intermediación financiera disueltas. Entre los más recientes figura el Banco Activo, que surgió en 2016 como entidad de servicios múltiples, luego de haber adquirido parte de los activos del Banco de Ahorro y Crédito Providencial.

Tras su liquidación, el Banco Atlántico de Ahorro y Crédito adquiere parte de su cartera. En lo que era la sede principal de Banco Activo funciona una sucursal de la Asociación Bona de Ahorros y Préstamos (Abonap).

A lo largo de los años, varias entidades bancarias y financieras han tenido la misma suerte. El hecho más reciente fue el de Bancamérica, que fue disuelto en 2022, año en que también Bellbank fue adquirido por JMMB Bank. En 2020, Scotiabank terminó la absorción del Banco Progreso.

El Banco Peravia de Ahorro y Crédito cerró en 2014, un año antes el Banco de Ahorro y Crédito Micro. En fechas anteriores, el Banco de Ahorro y Crédito Ochoa fue disuelto en 2007. Finalmente, el Banco de Desarrollo Unificado dejó de existir en 2004. En ese periodo, unas 15 entidades más, corporaciones en su mayoría, también dejaron de existir.

Sector minero ha dejado de brillar en la economía

Según el Banco Central, la minería cae un -16.5% en enero-abril de este año

Jairon Severino
jseverino@eldinero.com.do
Santo Domingo

En términos generales, la economía dominicana sólo genera buenas noticias. Así ha sido durante las últimas tres décadas. La expansión promedio anual del producto interno bruto (PIB) ronda el 5% y su recuperación, tras la caída de -6.7% en 2020 por efecto de la pandemia del covid-19, fue de 6.5% el período 2021-2023, según el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo (MEPyD).

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró una expansión de 5.1% en los primeros cuatro meses de 2024, mientras que sólo en abril fue de 7.8% tras repuntar de un 1.6% de crecimiento en marzo.

La nota negativa, sin embargo, ha estado del lado de la minería. Es el único sector de la economía que registra 15 trimestres con resultados negativos y sólo dos en positivo. Según el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), el sector minero sufrió una caída fue de -16.5% en enero-abril. En el primer trimestre acumuló un -20.7%. Desde enero de 2021 el promedio trimestral es de -8.7%, siendo abril-junio de 2020 (-22.3%) y julio-septiembre de 2023 (-24.8%) los peores tramos.

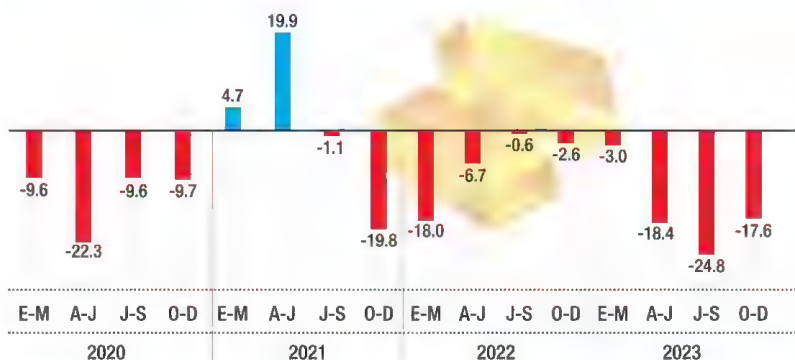
El comportamiento negativo de la minería en la economía dominicana ocurre justo cuando el oro, el principal mineral de exportación de país, se cotiza sobre los US\$2,352 la onza el mercado internacional. En lo que va de año el metal precioso ha ganado aproximadamente US\$320, lo que equivale a un 15.8%.

El sitio litemarket.org, especializado en mercado de capitales, explica que desde finales de 2022 el precio del oro ha subido más del 33%, alcanzando un nuevo máximo histórico en marzo de 2024 en la marca de US\$2,165.5. Destaca que muchos analistas, traders e inversores esperan la continuación de un repunte del activo en el año fiscal 2024.

Entre otras razones, señala la probabilidad de una reduc-

Explotación de minas y canteras

Trimestral 2020-2023



Fuente: Banco Central

Carly Reyes eDinero

INDICADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)

Tasas de crecimiento 2024 (%)

*Cifras preliminares.

Actividades económicas	ene-mar	abril	ene-abr
Agropecuaria	3.7	4.4	3.9
Explotación de Minas y canteras	-20.7	-1.5	-16.5
Manufactura Local	1.1	7.8	2.8
Manufactura zona franca	0.1	23.6	6
Construcción	3.8	14.9	6.4
Servicios	5.4	5.5	5.5
Energía y agua	5	5.5	5.2
Comercio	1.8	6.7	3.1
Hoteles, bares y restaurantes	11	4.5	9.5
Transporte y Almacenamiento	4.6	9.5	5.8
Comunicaciones	4.9	4.6	4.8
Servicios financieros	5.9	11.4	7.1
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	6.1	6	6.1
Enseñanza	5.3	3	4.7
Salud	4.4	3.8	4.2
Otras actividades de servicios	5.9	3.6	5.4
Administración pública	0.6	1.6	0.9
IMAE	4.1	7.8	5.1

Fuente: Banco Central

ción de las tasas de interés por los bancos centrales mundiales como posible impulsor de la cotización del oro. Sin embargo, indica que por el momento Estados Unidos mantiene su tasa de referencia en 5.5%. Además, indica que el aumento de las tensiones geopolíticas y la recuperación de China e India son factores a tomar en consideración.

"El informe del Consejo Mundial del Oro (WGC) mostró que los bancos centrales de

estos países adquirieron alrededor de 800 toneladas de oro entre enero y septiembre de 2023. Eso es un 14% más que en 2022", sostiene.

33%

Desde finales de 2022 el precio del oro ha subido más del 33%, alcanzando un nuevo máximo histórico en abril de 2024.

Datos del Centro de Exportación e Inversión de República Dominicana (ProDominicana) establecen que de cada tres dólares exportados de productos naciones, uno corresponde al oro, cuya ponderación se mantiene en las exportaciones nacionales. El país exportó US\$1,369 millones en

2022 y US\$1,175 millones en 2023, para una caída absoluta de US\$194 millones, equivalente a un 14.2%.

Respecto a los principales productos colocados en el resto del mundo en el 2022, ProDominicana destaca que el oro en bruto continúa posicionado como el principal producto exportado, representando el

2,352

El precio de la onza de oro llegó a los US\$2,352 en el mercado internacional, una cotización que marca un pico histórico.

10.53% del total, equivalente a US\$1,322.4 millones. En 2021 fueron exportados US\$1,831.5 millones, con una ponderación

de un 15.5% en las exportaciones totales.

Desde hace aproximadamente tres años, la explotación de oro en Barrick Pueblo Viejo, el principal yacimiento de este mineral en el país, ha confrontado dificultades. La razón está en que la presa de cola, en la que se depositan los desechos, está alcanzando su límite y la empresa ha tenido que bajar la producción. El valor agregado de la minería se ha ubicado en 1.5% del PIB.

En enero de este año, ProDominicana anunció un récord de las exportaciones dominicanas durante ese mes, pues alcanzaron US\$847.8 millones. Sin embargo, igual que el Banco Central en su informe de la economía del primer cuatrimestre de 2024, la palabra oro no aparece, lo cual obedece a los resultados negativos que registra este metal en la producción y las exportaciones.

La presidente de Barrick Pueblo Viejo, Juana Barceló, explicó a elDinero que recientemente (desde 2019) habían anunciado la reducción de la ley, es decir, el concentrado del mineral por cada tonelada de tierra.

"Por eso es que queremos hacer la inversión adicional para incrementar la capacidad de procesamiento de la planta y una facilidad adicional para los rellenos", indicó la ejecutiva de la principal minera del país.

MEJORÍA

Índice industrial. El Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes (MICM) destacó que el Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) de la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD) ascendió en abril del presente año, al pasar de 56.1 en marzo a 71.15 el mes siguiente 2024, equivalente para un crecimiento de 15.1 puntos. Este es el índice más alto registrado en los últimos dos años, tras la caída económica producida por la pandemia provocada por el covid-19 en 2020. Esta actividad del IMAM se mantiene por sexto mes consecutivo sobre el nivel de 50, que es el límite considerado como positivo y además alcanza el punto más alto del último año (abril 2023- abril 2024), indica el documento. El sector industrial (manufactura local) solo creció 2.8% en el primer cuatrimestre.

REDUCIR MEDIDAS NUNCA FUÉ TAN FÁCIL

REBAJA SIN SACRIFICIOS

- Bloquea algunas de las grasas que usted come, impidiendo que se absorban por el cuerpo.
- Ayuda en la pérdida de peso, o para ayudar a reducir el riesgo de recuperar el peso perdido.



BÚSCALA EN TU FARMACIA PREFERIDA
PRESENTACIONES: 30 Y 100 CÁPSULAS



Laboratorios ALFA
República Dominicana

Síguenos en: @esbellerd
www.laboratoriosalfa.com

UNA EMPRESA
FARACH

EDITORIAL

Mejorar la cancha de juego para la minería

La minería es fundamental en la economía dominicana. Lo ha sido desde siempre. Motivó los primeros asentamientos españoles en la isla desde finales del siglo XV. La historia es conocida por todos.

Ahora, su aporte en la generación de divisas juega un papel de primer orden para suavizar el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos.

Las exportaciones de minerales, principalmente oro, níquel y plata, merecen un mejor terreno de juego.

Sólo en oro, por ejemplo, el país exportó más de US\$7,470 millones entre 2018 y 2022. Sin embargo, luego del pico de 2020, que llegó a US\$1,692 millones, se ha producido un declive en las ventas al exterior. En 2023 las exportaciones bajaron a US\$854 millones.

La caída en las exportaciones es debido a dos factores principales: una reducción significativa de la ley, que no es más que la proporción del metal aprovechable por cada tonelada de tierra, lo que obliga a tomar otras medidas en la producción.

Aquí se suma la falta de una presa de cola que dé espacio para depositar el relave producido de la explotación. Es harto conocido que es necesario disponer de un lugar con capacidad suficiente para disponer de esta parte del procesamiento.

Esta situación no hace más que confirmar la necesidad de adecuar un escenario idóneo para evitar que República Dominicana deje de percibir estos ingresos tan necesarios para la sostenibilidad macroeconómica. Hay que mejorar la cancha de juego para la minería.

La economía dominicana ha logrado mantener un flujo importante de divisas. La caída de las exportaciones mineras ha sido compensada con más remesas y números históricos en el turismo.

Sin embargo, la minería es el único sector de la economía que registra 15 trimestres con resultados negativos y sólo dos en positivo.

Según el Banco Central, el sector minero sufrió una caída fue de -16.5% en enero-abril. En el primer trimestre acumu-

ló un -20.7%. Desde enero de 2021 el promedio trimestral es de -8.7%, siendo abril-junio de 2020 (-22.3%) y julio-septiembre de 2023 (-24.8%) los peores tramos.

El comportamiento negativo de la minería en la economía dominicana ocurre justo cuando el oro, el principal mineral de exportación de país, se cotiza sobre los US\$2,352 la onza el mercado internacional. Este es un momento propicio para facilitarle las herramientas necesarias al sector minero para que siga siendo útil a la economía.

VISIÓN EMPRESARIAL



Franklin Vásquez
fevro@hotmail.com

Preguntas clave en el abordaje de una reforma fiscal

Como era de esperarse, y también como crónica de una muerte anunciada, el presidente Luis Abinader ha colocado el tema de las reformas estructurales como parte de sus prioridades en lo que será su segundo período. Dentro de estas reformas, la que se plantea con más dificultades para la búsqueda de consenso es la reforma fiscal. Cualquiera que sea su contenido y dirección, afectará a diversos intereses tanto en el orden público como en el ámbito privado. Sin embargo, esta reforma es un mandato

de la Ley 1-12 de la Estrategia Nacional de Desarrollo (END), establecido en el tercer Eje Estratégico, en donde se plantea que se debe "Impulsar una reforma fiscal integral, basado en la progresividad y transparencia tributaria, orientado a financiar el desarrollo sostenible y garantizar la sostenibilidad de largo plazo de las finanzas del sector público consolidado, en el marco de una ley de responsabilidad fiscal que permita implementar políticas contra cíclicas y establezca normas y penalidades para garantizar su cumplimiento".

Pero, al margen de lo establecido en la END, se visualizan algunas interrogantes: ¿por qué realizar una reforma fiscal en estos momentos? ¿Qué tipo de reforma sería necesaria, ideal y conveniente? ¿Cuáles son sus principales retos y desafíos? ¿A cuáles sectores podría beneficiar o perjudicar más? ¿Se podrá lograr consenso con la

oposición política y con la oligarquía para que tenga mayor legitimidad? Aun cuando no podrían estar todas las respuestas a estas preguntas, intentaremos ensayar con algunas ideas que nos aproximen a explicaciones y/o reflexiones relativamente válidas y que contribuyan al debate. Lo primero es que cualquier reforma del sistema impositivo de un país debe tender a resolver distorsiones históricas que se han generado en el pago de los tributos y que, como resultado, han conducido a inequidades y distorsiones afectando a determinados sectores más que a otros. También, por el lado del gasto público son incontables las incongruencias y deficiencias que se pueden encontrar y que han hecho del Estado un ente suprenumerario, aumentando ineficiencias y disminuyendo la capacidad de generar bienes y servicios públicos de calidad. Otra explicación es que la historia reciente

del comportamiento del déficit fiscal (3.0% del PIB, 2008-2022), y la dificultad que se ha tenido para equilibrar las finanzas públicas, obliga a repensar el sistema tributario y a buscar salidas para reducir el endeudamiento público que esto ha traído como consecuencia.

La reforma fiscal ideal para el país será aquella que permita una sostenibilidad fiscal, integral en su contenido, progresiva, equitativa y, sobre todo, que impulse el desarrollo productivo y, en particular, la expansión de las mipymes. Por el lado de los desafíos, uno sería evitar que se establezcan parches para favorecer a determinados sectores. Un desafío fundamental de una reforma fiscal es hacer que la oposición política y la oligarquía la apoyen y se integren de manera sincera y propositiva. Si esto ocurriera, las posibilidades de éxito de la reforma estarían casi aseguradas. Cualquier reforma fiscal que se implemente

siempre tenderá, sin que sea intencional, a favorecer a determinados sectores en perjuicio de otros. Sin embargo, estoy podría evitarse si prima la equidad en su diseño. Finalmente, varios elementos deben estar claros al momento de plantear, diseñar e implementar una reforma fiscal. El primero es que la responsabilidad principal, con sus costos políticos y económicos, es de las autoridades gubernamentales y esto no se delega. El segundo es que, en todo momento debe haber transparencia sobre el proceso y tener las cuentas y datos claros sobre la realidad de la gestión fiscal. Un tercer elemento es la conveniencia de revisar la END y rescatar el pacto fiscal y, por último, no olvidar el estudio de las mejores prácticas en cuanto a la realización de procesos de reforma fiscal en países similares al nuestro.

EL AUTOR ES ECONOMISTA



CARTA AL DIRECTOR

jseverino@eldinero.com.do

BHD con un encuentro en Santiago

Señor director, informamos a sus lectores que el Banco BHD realizó un conversatorio en Santiago de los Caballeros con galardonadas de ediciones pasadas del Premio Mujeres que Cambian el Mundo. Aquí se anunció que la novena edición se realizará en esa ciudad el 30 de octubre de 2024.

Participaron en este conversatorio la doctora Cinthia Núñez, creadora del Banco de Piel y Tejidos de República Dominicana, cuya labor ha beneficiado a más de dos mil personas; y las ejecutivas de BHD Kirssys Abreu, segunda vicepresidenta de

Responsabilidad Social y Sostenibilidad; y Dorca Balcácer, impulsora del desarrollo socioeconómico y ambiental en las provincias Espaillat y Hermanas Mirabal.

Abreu expresó que "con el Premio Mujeres que Cambian el Mundo reiteramos nuestro firme compromiso con la mujer que nos impulsa a reconocer su voluntad de transformar y su acción por el bienestar de los demás y por enaltecer nuestro país".

CODEVI.



Consultar y/o escuchar las consultas: el reto

El presidente Luis Abinader ha prometido consultar a todo el mundo con el propósito de lograr una reforma fiscal de consenso. Se reunirá no sólo con los partidos de oposición, sino como representantes de la sociedad. Ojalá incluya en esta

agenda a los que más importan: los consumidores.

En esto de las consultas surge la siguiente interrogante ¿Consultará y escuchará el Presidente a todos los sectores? ¿Tomará en cuenta esas sugerencias? Esto es una tarea difícil. Consenso no significa unanimidad. En materia impositiva "cada uno jala pa' su lao". El escenario está listo para recibir las quejas de todos los sectores. De eso no hay duda.

A lo único que el Gobierno que lidera Luis Abinader está obligado es a escuchar, no a acatar todas las sugerencias. Eso es imposible. Lo positivo en todo esto es que, según promesa, la mayoría en el Congreso será utilizada con prudencia.

LA ESCUELA ECONÓMICA

Esteban Delgado
edelgadoq@gmail.com



Del salario mínimo estatal y los límites de las pensiones

La Ley 379-81 sobre Jubilaciones y Pensiones del Estado establece que el máximo de una pensión para empleados públicos debe ser de ocho salarios mínimos estatales. Dado que el sueldo mínimo en el Estado es de RD\$10,000, entonces la pensión máxima sería de RD\$80,000.

Esta limitación afecta a aquellos trabajadores del Estado que califican para una pensión por medio de esa legislación y que devengan un salario superior a ese monto. No se puede perder de vista que la pensión en el Estado puede ser del 60%, 80% y hasta el 100% del salario del empleado público beneficiado, dependiendo de los años de servicio.

Sin embargo, imagine que un empleado del Estado tiene un salario de RD\$180,000 mensuales y que al momento de su pensión le corresponde, legalmente, el 80% de su salario. En este caso serían RD\$144,000. Pero resulta que la propia ley indica que no puede ser superior a diez salarios mínimos, con lo que se quedaría con apenas RD\$80,000, es decir, menos de la mitad de su sueldo.

Esa es una distorsión que ha sido corregida de manera indiscriminada en diversas instituciones, también en forma distorsionada, pues los derechos deberían ser iguales para todos. Resulta que en el Estado hay diversas instituciones que gozan de planes de pensión particulares, mientras otros sectores profesionales, también del Estado, tienen tratamiento diferenciado en cuanto a la forma de recibir sus pensiones.

La Junta Central Electoral, el Poder Judicial, el Congreso Nacional, el Banco Central, el Banco de Reservas, el propio Ministerio de Relaciones Exteriores, a pesar de ser centralizado, la Universidad Autónoma de Santo Domingo, la Policía Nacional y los cuerpos castrenses (militares), los maestros y la clase médica, entre otros, tienen planes de pensiones parciales o totales donde no se aplica la limitación de los diez salarios mínimos como tope máximo de la pensión.

Otros empleados, tanto de instituciones centralizadas como de algunas descentralizadas del Estado, deben acogerse a la limitación de los llamados 10 salarios mínimos.

Pero, además, de esas diferenciaciones en las instituciones mencionadas, también el Presidente de la República tiene la facultad legal de otorgar "pensiones especiales" a cargo del Estado, tanto para servidores públicos como para particulares que nunca han trabajado en el Estado, con montos que pueden superar

los 10 salarios mínimos que impone la ley. Entonces, ¿por qué se mantiene vigente esa limitación legal que afecta a una parte de los servidores públicos en edad de pensión mientras persisten las excepciones para otros también trabajadores del Estado?

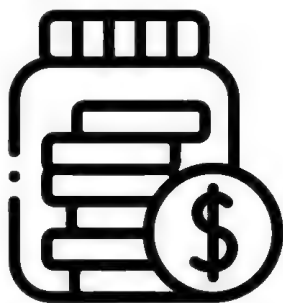
En forma adicional, hay otro aspecto vinculado que también amerita corrección. Resulta que el salario mínimo en el Estado, que es de RD\$10,000 mensuales, está, incluso, muy por debajo del salario mínimo menor en el sector privado, que es el se aplica a las micro y pequeñas empresas RD\$14,161 mensuales.

Se estima que alrededor de un tercio de los empleados del sector público devenga salario mínimo, lo cual se torna más que insuficiente para cubrir tan solo una parte de la canasta básica del quintil más pobre del país.

El problema está en que el ajuste del salario mínimo estatal implicaría la erogación adicional de una cantidad importante de recursos. Por ejemplo, suponga que hay alrededor de 231,000 empleados públicos con sueldo mínimo y que el Gobierno decida aumentarles un 20%, es decir, RD\$2,000 a cada uno. Eso implicaría la erogación de al menos RD\$460 millones mensuales adicionales, a los cuales hay que agregar el salario 13, con lo que implicaría una emisión de más de RD\$6,000 millones cada año.

A eso hay que agregar partidas adicionales para la nivelación de los sueldos, ya que si se lleva el sueldo mínimo a RD\$12,000, habría que ajustar el salario de todos los trabajadores que están entre RD\$10,000 y RD\$12,000, con base en el escalafón vigente, para lo que se requerirían montos adicionales.

En todo caso, independientemente de que se requiere la identificación previa de los recursos necesarios, no se puede negar la necesidad de que el Poder Ejecutivo decida ajustar el salario mínimo estatal, más si se toma en cuenta que no debería estar tan lejano al mínimo más bajo del sector privado, que actualmente es más de un 40% mayor.



ECONOLEGALES

Jaime M. Senior Fernández
jsenior@headrick.com.do



¿La primera mujer presidente?

Cuando leemos un título como el de este artículo, inmediatamente pensamos si nos referimos a nuestro país, que ya cuenta con un liderazgo político femenino experimentado, profundo y que se encuentra en condiciones de asumir la presidencia de nuestro país. Estoy seguro de que durante mi vida, habrá al menos una mujer presidente aquí. Pero antes de hablar de República Dominicana, veamos el fenómeno de Claudia Sheinbaum en México.

Los Estados Unidos Mexicanos es un país interesante respecto al resto de América Latina. La tradición y disposición constitucional que establece que el presidente de turno tendrá un solo mandato de seis años (el sexenio) ha sido respetado por muchos años. Esto ha llevado al surgimiento relevos constantes en la administración presidencial, primero dentro del gobernante PRI, pero ya a partir del año 2000, con distintos partidos políticos.

El actual presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador (AMLO) tiene una larga trayectoria de activismo político, habiendo perdido las elecciones del 2006 por un margen muy estrecho. Ya para el 2018, habiendo fundado un partido político denominado Morena, logró una contundente victoria electoral y ha fungido como presidente de ese país desde ese año.

En la actualidad, el Morena como partido domina el escenario político en México. Controla 23 de las 32 gobernaciones de estados mejicanos como estado federal (las gobernaciones tienen mucha importancia), además de una mayoría en el Congreso (más no una supermayoría de dos tercios). Claudia Sheinbaum se ha alzado con la candi-

datura presidencial del Morena para las elecciones de este año, previstas para el domingo 2 de junio. Una mujer de ascendencia y fe judía, que cuenta con un Doctorado en Ingeniería Medioambiental de la UC Berkeley y además un impresionante período como alcalde de Ciudad de México. Otro elemento interesante es que la contendiente que está en segundo lugar en las encuestas es otra mujer, Xóchitl Gálvez.

A pesar de que Scheinbaum se prevé que se pueda alzar con la presidencia del país, tendrá que enfrentar serios retos. En primer lugar, se tendrá que distinguir de su predecesor y mentor político, AMLO, quien sigue siendo la figura más importante dentro del partido, y el corazón vivo de haber formado al Morena y haber llevado a esa organización incipiente a un punto de dominio en la política local.

Igualmente, tendrá retos muy serios asociados con la relación con su gran vecino del norte, Estados Unidos, país con el cual mantiene estrechos vínculos económicos de importancia. No es menos importante la problemática de la seguridad ciudadana -narcotráfico, pandillas, crimen organizado y el imperio de la ley- que asedian a ese país.

Para República Dominicana es interesante ver cómo el panorama en México se pudiera decir que tiene ciertos elementos parecidos al nuestro de cara al 2028: un partido que domina el escenario político y que puede contar con una mujer como candidata a la presidencia, y partidos en la oposición con trascendentes figuras femeninas. Nos podemos guiar del ejemplo mejicano de romper este techo de cristal.

EL AUTOR ES ABOGADO



OBSERVACIONES

¿Reforma fiscal o Pacto Fiscal?

El Gobierno está consciente de que en República Dominicana hay que impulsar una reforma que abarque la parte fiscal en distintas dimensiones, no solo por interés y necesidad de más ingresos, sino, además, por el lado del gasto, tanto en la cantidad que se eroga como en la calidad.

Pero siempre que se plantea el tema y en los pocos casos que se han realizado cambios en el aparato tributario local, lo que surgen son especies de parches fiscales, aun cuando hay un mandato

legal, establecido en la Estrategia Nacional de Desarrollo, que propone el consenso para un Pacto Fiscal.

El objetivo es desacelerar el endeudamiento, reduciendo el déficit fiscal anual, aunque se mantengan elevados gastos para satisfacer necesidades sociales. Entonces, una buena fórmula para un Pacto Fiscal puede ser que el gasto público aumente cada año, pero en una proporción menor a la que se incrementa el ingreso estatal. Así se puede estrechar la brecha deficitaria.



JAISEV E. SEVERINO
E. A. T. P. E. S. M. E. F. A. F. C. O. S.
ESPECIALIZADO EN EL SECTOR FINANCIERO

EL ANÁLISIS DE UN GEN Z

Educación financiera: falta fortalecer, pero desde las escuelas

Santo Domingo

Es curioso que un tema tan vital como la educación financiera necesite enfocarse más desde las instituciones encargadas de transmitir educación y conocimiento: las escuelas.

Mucho escuchamos hablar sobre esto y la verdad es que también vemos este término por todas partes últimamente. Pero, ¿alguna vez te has detenido a pensar qué significa en realidad? Este concepto, que parece tan sencillo, es fundamental para el bienestar económico y social de cualquier persona y, en un sentido más amplio, de la sociedad en general.

En términos simples, es el conjunto de conocimientos y habilidades que una persona necesita para tomar decisiones informadas y efectivas sobre sus recursos financieros. Esto incluye aprender a manejar el dinero, entender cómo funcionan los productos financieros (como cuentas de ahorro y tarjetas de crédito), y desarrollar hábitos que promuevan la estabilidad económica a largo plazo. En otras palabras, es tener la capacidad de gestionar tus finanzas de manera que puedas alcanzar tus objetivos económicos y mejorar tu calidad de vida.

IMPORTANCIA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA

Imagina que quieres construir una casa, pero no sabes cómo usar las herramientas ni los materiales. Sería casi imposible lograr algo sólido y seguro. Lo mismo ocurre con las finanzas: sin el conocimiento adecuado, es difícil manejar bien el dinero, sin importar cuánto tengas. Es común ver casos de personas que ganan la lotería y, con el tiempo, vuelven a la misma situación o incluso a una peor que antes. Cuando las personas entienden cómo manejar sus "chelitos" son capaces de tomar decisiones que beneficien su futuro y el de sus familias.

ESFUERZOS EN LA REPÚBLICA DOMINICANA

En nuestro país, diversas entidades de intermediación fi-

nanciera (EIF) y autoridades trabajan arduamente para fortalecer la educación financiera entre la población. Un ejemplo notable es la Semana Económica y Financiera, organizada anualmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD). Este evento incluye charlas, talleres y actividades educativas que involucran a diversas entidades del sector financiero. Su décima versión se destacó por la participación de aproximadamente 6,000 personas y 50 entidades, enfocándose en fomentar hábitos financieros saludables en diferentes grupos de edad. Este tipo de iniciativas son esenciales para difundir el conocimiento y las buenas prácticas en el manejo del dinero.

Además, es cada vez más notorio que las entidades, especializadas e instituciones relacionadas al área, han reforzado sus estrategias de marketing y comunicación para poner en marcha iniciativas orientadas a la salud financiera. Y es que en la medida en que estés más documentado sobre estos temas, mejor será tu relación con el dinero y con los productos y servicios disponibles en el mercado. Desde podcasts, guías y/o fascículos, campañas digitales, redes sociales especializadas, entre otros, son algunos de los recursos adoptados.

LO BUENO EN DATOS

Según la Encuesta Nacional de Inclusión y Educación Financiera (ENIEF) de 2023, el porcentaje de adultos con al menos un producto financiero aumentó del 51% en 2019 al 55% en 2023, lo que significa que casi 500,000 dominicanos se han incorporado al sistema financiero en ese período. Este crecimiento es una señal positiva de que más personas están accediendo a servicios financieros formales, lo cual es un paso importante hacia una mayor inclusión financiera.

Los resultados de la ENIEF 2023 también revelaron que un 78.3% de los participantes en iniciativas de educación financiera ha aprendido a ahorrar de manera más efectiva, y un

69.4% ha mejorado en el control de sus ingresos. Estos datos muestran claramente los beneficios tangibles de la educación financiera. Las personas no solo están adquiriendo conocimientos, sino que están aplicándolos en su vida diaria para mejorar su situación económica.

Lograr una educación financiera efectiva no se trata solo de asistir a talleres o leer libros sobre finanzas. Es un proceso continuo que incluye la práctica diaria de buenos hábitos financieros, la búsqueda constante de información y la adaptación a los cambios económicos y tecnológicos que afectan nuestras finanzas.

HERRAMIENTAS Y RECURSOS DISPONIBLES

Hoy en día, hay muchas herramientas y recursos disponibles para aprender sobre finanzas. Las instituciones financieras en nuestro país están ofreciendo programas de educación financiera, tanto presenciales como en línea. Estos programas cubren temas como la gestión del presupuesto, el ahorro, la inversión y el uso responsable del crédito. Además, hay aplicaciones móviles y plataformas en línea que pueden ayudarte a seguir tus gastos, planificar tu presupuesto y ahorrar para tus metas.

Por ejemplo, algunas de las instituciones bancarias han lanzado aplicaciones que no solo permiten realizar transacciones, sino que también ofrecen módulos educativos sobre cómo gestionar mejor el dinero. Estas aplicaciones pueden enviar recordatorios para pagar tus cuentas a tiempo, sugerencias de ahorro y análisis de tus patrones de gasto.

EL CAMINO QUE HAY QUE CONSTRUIR

A pesar de los avances, aún hay desafíos importantes que debemos enfrentar para mejorar la educación financiera en la República Dominicana. Un reto crucial es la falta de acceso a recursos educativos en zonas rurales y en comunidades de bajos ingresos. Para superar estos obstáculos, es esencial

que las iniciativas de educación financiera lleguen a todos los rincones del país, permitiendo que cada dominicano tenga la oportunidad de mejorar su situación financiera.

Para lograr un cambio significativo y duradero, es fundamental incluir la educación financiera en el currículo escolar desde una edad temprana. Enseñar a los niños y jóvenes sobre la importancia de ahorrar, planificar sus gastos y entender cómo funcionan los productos financieros puede tener un impacto duradero en su vida.

Incorporar la educación financiera en las escuelas garantizará que todos los estudiantes, independientemente de su origen socioeconómico, adquieran conocimientos y habilidades esenciales para tomar decisiones financieras informadas. De esta manera, podemos construir una base sólida para un futuro más próspero y equitativo en República Dominicana.

Personalmente, sería muy feliz al ver a un niño o niña preocupado por hacer una tarea sobre "los diferentes tipos de cuentas bancarias", pero hasta ahora solo me queda soñar con vivir en esa utopía.

Para concluir, quiero compartir una frase que escuché un día y que he hecho mía: "Un usuario con conocimientos es un usuario empoderado, y un usuario empoderado toma mejores decisiones financieras". Esta frase resume la importancia de la educación financiera. Con conocimientos adecuados, las personas pueden transformar su realidad económica, tomar decisiones más acertadas y construir un futuro más seguro y próspero. Con educación, práctica y acceso a recursos, podemos transformar esta utopía en una realidad palpable para todos los dominicanos.



Lograr una educación financiera efectiva no se trata solo de asistir a talleres o leer libros sobre finanzas. Es un proceso continuo que incluye la práctica diaria de buenos hábitos financieros, la búsqueda constante de información y la adaptación a los cambios económicos y tecnológicos que afectan nuestras finanzas.

CONTACTO CON EL AUTOR

- JAISEV9@GMAIL.COM
- X: @JAISEV
- @JAISEVSEVERINO

Hazte cliente en
Móvil apap
¡Y empieza a ahorrar!

Este
momento

NO TE LO PIERDAS

¡Descárgala aquí!



Tu asociación **digital**



ASOCIACION POPULAR
DE AHORROS Y PRESTAMOS

Massiel De Jesús Acosta
mdejesus@eldinero.com.do
Santo Domingo

El mercado de valores en República Dominicana está experimentando un cambio significativo con la creciente emisión de acciones empresariales, lo que abre nuevas oportunidades tanto para las empresas como para los inversionistas. Hasta el momento, el 95% del mercado dominicano se ha caracterizado por la predominancia de la renta fija, sin embargo, la incursión de César Iglesias S.A. hace casi un año marcó un hito al convertirse en la primera empresa local en realizar una oferta pública de acciones y colocarlas en el mercado de valores.

Mario Franco, director ejecutivo de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana (APB), señaló que esta tendencia hacia la renta variable representa una oportunidad para dinamizar las inversiones en el país. Aunque actualmente solo dos empresas, incluyendo Banco Promerica con acciones preferentes, han emitido acciones en República Dominicana, se vislumbra un potencial considerable para el crecimiento de este mercado.

Franco destacó que las emisiones de acciones ofrecen a las empresas la posibilidad de financiamiento en condiciones favorables, mientras brindan a los inversionistas la opción de diversificar sus carteras. A pesar de que este proceso apenas comenzó el año pasado, espera que el interés del empresariado local en adoptar métodos alternativos de financiamiento continúe en aumento.

"Es un proceso que apenas empezó el año pasado y requiere, indiscutiblemente, el interés del empresariado dominicano en incursionar en métodos alternativos de financiamiento que le permitan expandir sus negocios sin endeudar a la empresa ni sacrificar el flujo de efectivo", recaló Franco en entrevista con elDinero.

La emisión pública de acciones por parte de César Iglesias ha generado expectativas positivas, ya que la demanda superó ampliamente la oferta disponible. Además, Franco destacó que el crecimiento promedio anual del mercado de valores dominicano ha sido del 26%, lo que evidencia un sólido interés y disponibilidad de fondos.

"Esto lo digo con toda seguridad. Las emisiones de acciones del año pasado fueron la mejor muestra de ello, ya que la demanda sobrepasó varias veces la oferta disponible. Economías



La educación es principal reto para atraer inversionistas al mercado de valores dominicano, según Mario Franco.

Emisiones de acciones en RD impulsan renta variable

La APB espera continúe aumentando el interés del empresariado local

MAYOR RENTABILIDAD

“A largo plazo, la renta variable tiende a ofrecer mayores rentabilidades en comparación con otras clases de activos, aunque conlleva mayores niveles de riesgo y planificación. Creo que es una oportunidad para diversificar el portafolio de inversión”.



MARIO FRANCO.
DIRECTOR EJECUTIVO DE LA APB.

similares a la nuestra manejan docenas de empresas emisoras de acciones. En países desarrollados hay miles”, citó.

Dentro de los instrumentos más comunes de renta variable se encuentran las acciones y las cuotas de los fondos de inversión. Estos ofrecen un retorno que no es un interés fijo, sino variable.

Esta variación, de acuerdo con el ejecutivo de la APB, dependerá principalmente de los resultados o proyecciones de la empresa y de la situación económica o política de República Dominicana.

No obstante, el ejecutivo reconoció el crecimiento significativo que han mostrado los fondos de inversión, que, a su juicio, no solo son instrumentos de renta variable, sino que han contribuido con el desarrollo de comunidades.

Tal cual es el caso del turismo que, a junio de 2023, el financiamiento acumulado destinado al sector turístico a través de los fondos de inversión asciende a US\$551,721.8 millones, de los cuales alrededor del 91.5% corresponde a las administradoras de fondos de pensiones (AFP), respaldando al menos

“OTROS DATOS SOBRE EL SECTOR:”

26%

Crecimiento. El mercado de valores dominicano viene creciendo a una tasa promedio de un 26% anual. Esto significa que cada 3 años los valores se duplican, destaca el director ejecutivo de la APB.

95%

Renta fija. Actualmente, el 95% del mercado de valores de República Dominicana se ha caracterizado por la predominancia de la renta fija, mientras que la renta variable ha ido ganando espacio en los últimos años.

a 10 proyectos. Sin embargo, en República Dominicana, las oportunidades para el financiamiento turístico han sido principalmente canalizadas a través de fondos de inversión, siendo una práctica menos común o nula que las emisiones de acciones y bonos vistas en otros países.

“La renta variable está sujeta a la volatilidad en el precio de estos productos, lo que implica que la rentabilidad no está garantizada. A diferencia de la renta fija, en la renta variable no se conoce con certeza cuál será el retorno de inversión”,

agregó el ejecutivo de la APB.

PROYECCIÓN

Ante la pregunta sobre las proyecciones futuras del mercado de renta variable, Franco enfatizó que, si bien es pronto para hacer predicciones concretas, existen empresas con un potencial significativo para ingresar al mercado.

En ese sentido, se mostró optimista y comprometido a trabajar para impulsar este crecimiento continuo en el mercado dominicano. “Vamos a ser optimistas y trabajar para que las cosas sucedan”, dijo.

elDinero

FORO ECONÓMICO

2 0 2 4

¡PREPÁRATE!

NOVIEMBRE 2024

PARA INFORMACIÓN



Danielis Fermín
dfermin@eldinero.com.do
Santo Domingo

¿Es el RST un aliado de los emprendedores en RD?

El procedimiento simplifica el proceso de declaración tributaria, permitiéndoles concentrarse en hacer crecer sus negocios

Reducir la informalidad, que según datos del Banco Central respecto al total de ocupados ronda el 56.0%, es una de las metas que tiene el Estado dominicano para evitar la evasión fiscal y aumentar las recaudaciones, con el objetivo de generar mayor bienestar en la población.

Sin embargo, existe un temor a la formalización por parte de propietarios de micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). Como parte del esfuerzo para apoyarles y ayudarles en el desarrollo de sus negocios, la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) implementó el Régimen Simplificado de Tributación (RST).

Según explicaciones de la DGII, el RST busca facilitar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de los contribuyentes, "ya sean estas personas jurídicas o físicas que cumplan con los requisitos establecidos en el Decreto 265-19 con relación a su actividad económica, su nivel de ingresos y sus volúmenes de compras".

Existen dos modalidades para adherirse al régimen: por la cantidad de ingresos o por los gastos. En la primera modalidad, pueden aplicar personas jurídicas con actividades económicas de servicios y producción de bienes; personas físicas con ingresos provenientes de servicios profesionales u oficios independientes y personas físicas o jurídicas del sector agropecuario, cuyos ingresos brutos anuales no superen los RD\$11,126,189.96, aunque este monto se ajusta por la inflación.

En el caso de la modalidad de compras, pueden aplicar las personas físicas o jurídicas dedicadas a actividades de comercio de bienes, cuyas compras e importaciones totales no superen los RD\$51,154,896.37.

De acuerdo con Rosa Anacaona Pascual, asesora fiscal y socia directora de Seiton Consultores, el RST "busca simplificar el cumplimiento tributario del impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto sobre transferencias de bienes industrializados y servicios (ITBIS)".

Explicó que esta modalidad está enfocada a mipymes, ya que, como se explicó anteriormente, cuenta con ciertos límites que no pueden ser excedidos para beneficiarse del régimen. "Es un incentivo para estar formalizado, sin tener esa carga burocrática de una empresa grande con relación a la DGII".

Al momento de sobrepasar



El RST es recomendable para mipymes y personas físicas.



Muchos piensan que no existe una facilidad para la gente que está empezando, pero sí existe; el problema es que no la conocen".

ROSA ANACAONA PASCUAL.
ASESORA FISCAL Y SOCIA DIRECTORA DE SEITON.

los límites, si se vuelve recurrente, deberán migrar al régimen ordinario. "Hay excepciones, porque dentro del propio reglamento se establecen unos márgenes dentro de los cuales, por ejemplo, si un año tuviste un ingreso extraordinario y estás en el RST de ingresos y te sales del monto límite, hay un margen de 5%, el cual puedes manejar para permanecer dentro del régimen, lo que no puede convertirse en algo recurrente".

REQUERIMIENTOS

Pascual destacó que las empresas deben hacer la solicitud vía la ventanilla de la DGII. "El



pos que, luego del segundo año de operación, corresponde hacerlo; "no tienes que presentar declaración de ITBIS y tampoco los formatos de envío de datos, ahí estás quitando cuatro fechas de cumplimiento dentro del mes el impuesto".

Además, el impuesto que se genera por pagar al final del año se divide en cuotas, creando un acuerdo de pago automático sin la necesidad de ganar penalidades, "porque cuando haces un acuerdo de pago con DGII, normalmente se contrae un interés indemnizatorio, con el RST no. Lo tienes de manera automática y sin penalidades".

Precisó que, si se tiene un buen orden de los números, "no necesita tener un contador". Pero es recomendable llevar contabilidad, "aunque el régimen no lo requiere".

En el caso de acogerse al RST, aunque no es necesario reportar los gastos, el reglamento pide que las compras del negocio se realicen con comprobantes fiscales. "No los entregas, simplemente los guardas, pero mucha gente como están en el RST no tiene ni una sola factura".

Para Pascual, la principal ventaja es que permite al emprendedor concentrarse "realmente en hacer crecer su negocio". Señaló que "muchas personas que quieren emprender dicen que el país es antiemprendimiento, porque no existe una facilidad para la gente que está empezando, pero sí existe; el problema es que la mayoría no la conoce, ni busca asesoría para que se les recomiende".

Recomendó evaluar el tipo de empresa antes de someterse al régimen, porque existen casos donde no resulta conveniente, "porque sale más costoso en términos de pago de impuestos. Entonces, en el caso de las compañías, hay que hacer esa evaluación".

"No hay que tener miedo", exhortó, al indicar que es importante llevar un registro organizado tanto físico como digital de facturas de compras, ventas, retenciones, entre otros. "Cuando tienes que responder a algún reclamo de la DGII, lo haces con papeles que te ayudan a explicar la situación del negocio".

acoger por su naturaleza, las cuales manejan montos por encima del límite establecido, como el sector construcción.

"Si es una empresa nueva, es más fácil, porque con la actividad económica en la DGII saben más o menos cómo se espera que sea el comportamiento y ellos estiman si puede estar dentro del régimen o no para aprobarlo", explicó.

VENTAJAS

Los beneficios del RST son muchos. Pascual señaló que, además de hacer que el sistema de cumplimiento sea más simple, permite dejar de pagar antici-

Hablemos de Seguros

J. Osiris Mota
osirimota@gmail.com



Los riesgos son cada vez más frecuentes y severos

Quienes tienen inversiones o piensan invertir no pueden dejar de lado las circunstancias climáticas a las que estamos sometidos, tanto en el presente inmediato como a largo plazo. La certeza de su agravamiento porcentual debido al calentamiento global, junto con el aumento en la acumulación de propiedades, la inflación y la complejidad y costo de los materiales y componentes de construcción, auguran la ocurrencia de pérdidas lamentables.

Un dato interesante que nos trae la revista Sigma de Swiss Re (<https://www.swissre.com/dam/jcr:c9385357-6b86-486a-9ad8-78679037c10e/2024-03-sigma1-natura-catastrophes.pdf>) ilustra esta realidad: 280 mil millones de dólares fueron las pérdidas catastróficas del 2023. De estas, el mercado asegurador solo pagó 108 mil millones de dólares, es decir el 40% asegurado, rompiendo el promedio de los últimos diez años, que fue de 89 mil millones de dólares. Nuestro mercado tiene una brecha mucho mayor.

Ya comenzó la temporada ciclónica y dado que 2023 fue el año más caluroso registrado, debemos suponer que 2024 podría superarlo, acompañado de más desorden climático que pondrá en riesgo nuestras vidas y propiedades. Esto nos obliga a ser precavidos y a ocuparnos para evitar que las pérdidas sean incontrolables. En mi entrega sobre las inundaciones e incendios, propusimos varias medidas que podríamos

adoptar para no ser sorprendidos. Sin embargo, no son suficientes cuando el portafolio de la naturaleza está cargado de sorpresas impredecibles. La prudencia nos llama a estar atentos y a tomar medidas que reduzcan las pérdidas, siendo la primera contar con una buena cobertura de seguros. Para ello, debemos revisar los valores de reposición y todos los riesgos incluidos en la póliza.

Dado que las primas están aumentando por las razones mencionadas anteriormente, los asegurados deben hacer un ejercicio inteligente sobre todos los riesgos que pueden afectar sus propiedades. No todo puede asegurarse, pero aquellos riesgos que las aseguradoras cubren deben evaluarse, sopesando su impacto y frecuencia a través de una matriz de riesgos, para poder controlar el incremento de los costos de seguros. Si es posible, hacer inversiones que reduzcan el impacto y severidad de estos riesgos y negociar primas más bajas con las aseguradoras.

Una herramienta que los asegurados pueden consultar con sus asesores son los deducibles posibles, que, bien manejados, reducirían las primas. El mejor ejemplo, y el que la gran mayoría conoce, son los deducibles en las pólizas de automóviles que van del 1% al 10% del valor del vehículo.

Completo en eldinero.com.do

EL AUTOR ES EXPERTO EN SEGUROS

Hablemos de Calidad

Dr. Julio Santana
santju2012@gmail.com



Los peligros de la manía de coger prestado (5)

Es incuestionable que el endeudamiento externo es fundamental para cubrir las brechas en inversiones y gastos generados por la insuficiencia de recursos internos. No obstante, cuando "coger prestado" se convierte en una obsesión para las clases políticas gobernantes, el crecimiento económico puede verse seriamente afectado, al igual que los programas sociales de ejecución permanente que, en países como la República Dominicana, enfrentan desigualdades sociales, escasez de oportunidades de empleo, justamente remunerado y niveles de pobreza aún significativos. Desde los años noventa, hemos defendido una gestión transparente de la deuda pública consolidada. Administrada de manera racional y en un contexto de políticas y estrategias de crecimiento consensuadas sectorialmente, la deuda puede impactar positivamente en el crecimiento económico, los indicadores de pobreza y el bienestar general. Sin embargo, las administraciones partidarias de las últimas dos décadas han mostrado políticas de crecimiento difusas, además de una aparente falta de interés en lograr consensos efectivos en torno a las metas prioritarias de desarrollo, a pesar de contar con numerosos planes y estrategias de gran valor práctico. En algunas ocasiones, el endeudamiento externo ha frenado la inversión privada, incrementado la presión fiscal, reducido forzosamente las inversiones en paliativos sociales y limitado seriamente la

capacidad de emprender reformas estructurales sustantivas, a pesar de ser proclamadas como necesidades nacionales inaplazables en períodos electorales. Por tanto, el presidente Abner debe priorizar la gestión transparente del endeudamiento de país. Para ello, es fundamental que requiera en todo momento información confiable de las autoridades competentes, con el fin de fomentar el crecimiento y la inversión productiva así como para ofrecer datos fiables a acreedores, donantes, analistas y organismos de calificación crediticia. Cuando esta información es confiable y objetiva, aumenta las oportunidades de inversión y el emprendimiento de nuevos negocios. La calidad de la información también es crucial para satisfacer las exigencias de los ciudadanos en cuanto a las condiciones y objetivos de la deuda, especialmente en períodos electorales. Habitualmente, el endeudamiento no se justifica de manera convincente ante la ciudadanía y las empresas, las obligaciones financieras asumidas, limitándonos al anuncio de las aprobaciones en el Congreso Nacional. Desde el inicio del presente siglo, las contribuciones de las seis administraciones políticas surgidas de elecciones libres al crecimiento de la deuda pública consolidada, que comprende el endeudamiento externo e interno, presentan notables diferencias.

Completo en eldinero.com.do

LA AUTOR ES EXPERTO EN CALIDAD

Números verdes

TOMA EL CONTROL

IMPULSA TUS INGRESOS

Patrocinador oficial:

PARVAL
PUERTO DE BOLSA
Afiliado a la BVRD

Boletas a la venta en **TIX**

8 de junio | 2:00 PM | Gran salón Hotel Catalonia

AFD Crecer **Seguros Crecer** **Domex** **sipen**



LUDOVINO COLÓN
EXPERTO EN SERVICIOS DE ASesoría
Y CUMPLIMIENTO FISCAL

EL TAXISTA

Baja proporcional del ITBIS en operaciones de contribuyentes

Santo Domingo

Conforme a la legislación fiscal de República Dominicana, los contribuyentes pueden deducir el Impuesto sobre Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) pagado en sus adquisiciones de bienes y servicios contra el ITBIS que generen sus operaciones, siempre y cuando se cumpla con ciertas condiciones. En otras palabras, opera una especie de compensación del ITBIS en que paga un contribuyente a sus proveedores de bienes o servicios o en importaciones de bienes -conocido como adelantos de ITBIS- contra el ITBIS que luego este debe pagar a la Administración Tributaria por los bienes y servicios que este presta a sus clientes, considerando que quienes transfieren bienes o prestan servicios son los contribuyentes del impuesto.

En línea con lo anteriormente indicado, debemos resaltar que un aspecto fundamental que a menudo es ignorado o no manejado adecuadamente por los contribuyentes, es el tema de cuándo el ITBIS adelantado en compra de bienes y servicios se encuentra sujeto a proporcionalidad o, en otras palabras, cuándo solo una parte de este ITBIS se puede deducir.

Este tema en la práctica es uno de los puntos o ajustes que más surgen en auditorías de parte de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en los últimos años y por eso es importante que los contribuyentes entiendan cómo funciona, a los fines de mantenerse preparados y bien documentados a estos efectos.

Se puede considerar que el principio general es que los contribuyentes tendrán derecho a deducir del impuesto bruto del ITBIS, es decir, del ITBIS por transferir bienes o prestar servicios a sus clientes, los importes que por concepto de ITBIS hayan adelantado en un mismo período a sus proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios gravados por este impuesto, así como en

la aduana, por la introducción al país de los bienes gravados por este impuesto.

Para admitir las deducciones mencionadas, la regulación fiscal, específicamente el Reglamento 293-II para Aplicación del ITBIS, establece ciertos requisitos, los cuales incluyen, entre otros, (1) que quien realice la deducción sea contribuyente del impuesto; (2) que el ITBIS que se pretenda deducir se relacione con las adquisiciones de bienes y servicios utilizados para la realización de actividades gravadas con este impuesto -quizás la condición más importante a efectos de proporcionalidad-, excepto cuando se trate de exportadores; y (3) que el ITBIS adelantado no haya sido considerado como parte del costo o gasto de la empresa a los fines de las deducciones admitidas del Impuesto Sobre la Renta (ISR).

Así las cosas, debido a que dicho mecanismo de deducción resulta aplicable con respecto al ITBIS adelantado que corresponda a bienes y servicios utilizados para la realización de actividades gravadas con este impuesto, en el caso de los contribuyentes que única y exclusivamente comercialicen bienes y servicios exentos, los mismos deben llevar al costo el ITBIS pagado en la adquisición de bienes y servicios gravados, para fines de su deducción de cara al ISR.

Por su parte, en los casos de contribuyentes con operaciones mixtas, que no puedan segregar entre el ITBIS pagado en relación con sus operaciones exentas y sus operaciones gravadas, la legislación fiscal dominicana establece que la deducción de este impuesto estará sujeta a las reglas de proporcionalidad establecidas en el Código Tributario Dominicano. En este sentido, la deducción del ITBIS incurrido en sus adquisiciones por parte de quienes no puedan segregar si ese ITBIS va destinado a sus operaciones exentas o a sus operaciones gravadas, es decir, posiblemente ambos tipos de operaciones se aprovechan del bien o servicio adqui-

rado, se efectuará en la proporción correspondiente al monto de sus operaciones gravadas, sobre el total de sus operaciones en el período de que se trate. El ITBIS que no pueda ser adelantado luego de aplicadas las reglas de proporcionalidad, deberá constituir un costo para fines del ISR.

En vista de lo anterior, tenemos cuatro situaciones en lo que respecta a la deducibilidad del ITBIS: (1) contribuyentes con operaciones 100% gravadas con el ITBIS que pueden adelantarse el 100% del ITBIS para fines de deducción; (2) contribuyentes con operaciones exentas de ITBIS que deben llevarse a costo para fines del ISR el 100% del ITBIS de sus importaciones o adquisiciones de bienes y servicios; (3) contribuyentes con operaciones mixtas que pueden discriminar cuando el ITBIS incurrido se relaciona a operaciones gravadas o a operaciones exentas y por tanto pueden aplicar las reglas de los puntos 1 y 2 anteriores según aplique; y (4) contribuyentes con operaciones mixtas que no pueden discriminar cuando el ITBIS incurrido aprovecha de manera específica una operación gravada o exenta de ITBIS y por tanto debe realizarse el cálculo de la proporcionalidad a los fines de determinar el ITBIS deducible y el que será llevado a costo de ISR.

A pesar de que la normativa fiscal, así como jurisprudencias sobre este tema, claramente indican que la aplicación de las reglas de proporcionalidad para fines de adelantos de ITBIS no es la regla general sino la excepción, y en este sentido, la misma solo debería ser aplicada únicamente cuando un contribuyente no pueda discriminar si el ITBIS adelantado en la adquisición de bienes y servicios para sus operaciones sería destinado a operaciones gravadas o exentas o no sujetas al ITBIS, es común que la Administración Tributaria adopte en sus auditorías una posición diferente al considerar que las empresas con actividades mixtas deben en principio aplicar

las reglas de proporcionalidad a la totalidad del ITBIS por sus adquisiciones.

Debido a esta situación, los contribuyentes que realizan actividades mixtas (exentas y gravadas de ITBIS) enfrentan ciertos riesgos con respecto a la deducción del ITBIS adelantado, y el hecho de no poder soportar adecuadamente esta posición ante una auditoría podría resultar en una determinación de impuestos en su contra.

Por tanto, los contribuyentes deben estar preparados para poder demostrar que en su momento los mismos podían discriminar cuando el ITBIS incurrido en sus adquisiciones se relacionaba a sus operaciones gravadas o cuándo se relacionaba a sus actividades exentas, y que cuando no podía hacer esta discriminación procedía a aplicar las reglas de proporcionalidad. Esto implica un ejercicio a lo interno del departamento de impuestos de los contribuyentes para tener bien documentado este hecho.

En conclusión, resulta evidente que el mecanismo de deducibilidad del ITBIS en República Dominicana es esencial para garantizar la equidad y eficiencia del sistema tributario, pero el mismo podría resultar complejo en algunas situaciones como lo anteriormente expuesto. Si bien la regulación fiscal dominicana establece el procedimiento que deberá ser utilizado por los contribuyentes en virtud del tipo de actividades comerciales que realizan, desde un punto de vista práctico, en la actualidad, la deducción del ITBIS sujeto a proporcionalidad por parte contribuyentes con actividades mixtas presenta ciertas incertidumbres y retos frente a posiciones que muchas veces adopta la Administración Tributaria.

Por tanto, los contribuyentes deben documentar apropiadamente su decisión de aplicación de la proporcionalidad en la deducción del ITBIS en sus operaciones, lo que a su vez podría ayudar a mitigar el impacto de cualquier cuestionamiento de dicha autoridad en ese sentido.

Si bien la regulación fiscal establece el procedimiento que deberá ser utilizado por los contribuyentes en virtud del tipo de actividades que realizan, desde un punto de vista práctico, en la actualidad, la deducción del ITBIS sujeto a proporcionalidad por quienes tienen actividades mixtas presenta ciertas incertidumbres y retos.

CONTACTO CON EL AUTOR

• LUDOVINO.COLON@DD.EY.COM

De 2020 a 2024 el Ministerio de Agricultura ha asignado RD\$1,729 millones

Raileny Alvarado
ralvarado@eldinero.com.do
Santo Domingo

El cultivo de arroz se lleva a cabo en dos ciclos. Uno es en primavera, entre diciembre y abril, y representa el 55% de la producción nacional, mientras que la otra es la de invierno que comprende los meses de octubre y noviembre. Esto significa que la producción se obtiene en un período corto, mientras que el consumo del cereal, que es en promedio de 14,372,292 quintales al año, se mantiene casi igual todo el año.

Por eso nace el Programa Nacional de Pignoración, que consiste en un sistema donde se almacena el arroz en épocas de cosecha para comercializar en la cantidad que el mercado lo requiera cada mes para no desestabilizar el precio. El Gobierno le presta dinero a los molineros por adelantado para que les compren inmediatamente a los productores sus cosechas. Conforme se vende el arroz durante el año, le pagan al Estado a través de la banca con una tasa de interés baja.

Entre 2020 y lo que va de 2024 el Ministerio de Agricultura erogó RD\$1,729 millones para el almacenamiento, pago de intereses y el seguro agropecuario del programa. En total, han sido en promedio RD\$406 millones al año, exceptuando al 2024, cuyo monto, de acuerdo con los datos disponibles hasta la fecha, asciende a los RD\$101 millones. Por su parte, el Banco de Reservas (Banreservas) destinó una partida de RD\$6,000 millones en financiamiento, a una tasa preferencial de 7.5%. Para la cosecha 2023-2024 la entidad bancaria dispuso RD\$10,000 millones con una tasa de un 6%.

A través de Agricultura este programa, además, entregó en 2022 y 2023 cheques por RD\$66 millones y RD\$50 millones para incentivar la siembra de semillas certificadas de arroz que pueden aumentar la productividad entre un 25% y 30%.

¿QUIÉN SE BENEFICIA?

Según Juan Tomás Camilo, director de la Unidad Ejecutora de Pignoración (UEPI), todos los productores de arroz, que



El arroz como producto final se almacena en silos para colocarlo en el mercado en la medida que se registra la demanda.

Pignoración: estabilidad para el mercado arrocero

ASIGNACIÓN ANUAL PARA PIGNORACIÓN DE ARROZ

En pesos dominicanos

Período	Monto	Otros aportes
2020	406,851,900	-
2021	406,851,900	25,000,000
2022	406,851,900	67,808,650
2023	406,851,900	432,000,000
2024 hasta abril	101,712,975	-

Fuente: Ministerio de Agricultura

«DATOS A TOMAR EN CUENTA»

1.3

A profundidad. De acuerdo con Fenarroz, el país cultiva cerca de 1.3 millones de tareas de arroz en 21 provincias y 91 municipios. Se estima que hay 30,300 agricultores que se dedican a su cultivo.

55%

Ciclo. La cosecha de primavera que se desarrolla desde diciembre hasta abril representa el 55% de toda la producción nacional, mientras que la de invierno va de octubre a diciembre.



OBJETIVO DEL PROGRAMA NACIONAL DE PIGNORACIÓN

INICIO. El 2 de junio del 2005 se crea la Unidad Ejecutora de Pignoraciones (UEPI) mediante resolución 31-05 del Ministerio de Agricultura para administrar el Programa Nacional de Pignoración de Arroz en primera instancia y luego a otros rubros de la canasta básica alimentaria del país, como la habichuela, ajo, cebolla, papa, huevo, pollo y leche. El propósito

fundamental es garantizar la estabilidad y niveles aceptables de rentabilidad para los participantes en los sectores agrícolas mediante la regulación equitativa de la producción, el procesamiento, la comercialización y el consumo de los rubros. Juan Tomás Camilo, director de la UEPI, dijo que también tuvieron experiencia con la carne de cerdo cuando estos animales

fueron atacados con la peste porcina. "Con el temor de que tuviéramos escasez, guardamos carne sana, lo que nos permitió convertirla en salami de buena calidad para la población dominicana", dijo. Señaló, además, que se está ejecutando un proyecto que tiene como objetivo pignorar 10 millones de libras de pollo, debido al exceso de producción.

principal pilar que sostiene la estabilidad del sector arrocero nacional, interviniendo en las leyes del mercado de la oferta y la demanda, garantizando estabilidad de precios tanto para el productor como para el consumidor. "Es una operación donde todos ganamos: Estado, consumidor, industria y productor", expresó.

Indicó que esta inversión logra la estabilidad y el desarrollo sostenible de la producción y es justificable, dada la importancia que tiene para la vida nacional. Insistió en que es un producto "prácticamente indispensable e insustituible" en la dieta diaria de la población dominicana, y, por otro lado, es una actividad agroindustrial de un valor significativo para la economía del país por sus aportes a la generación de empleos, al ahorro de divisas y al nivel de inversión en el campo.

según el último censo agropecuario se estima en unos 30,300, se benefician de este sistema, ya que, aunque haya un excedente de producción, venderá el producto al precio establecido por la Comisión Nacional Arrocera (CONA). "El Estado aporta un fondo a través de la Dirección General de Presupuesto, que se destina al pago de intereses que toman los molineros para comprar el arroz

en el campo, pagarle a tiempo a los productores y para ponerle un seguro al arroz que está almacenado", explicó. Añadió que no solo es beneficioso para los agricultores, sino también para los molineros, que cuentan con la materia prima para sostener sus marcas en el mercado y para los consumidores que recibirán el producto a un precio estable todo el año. Respecto a la banca, señaló que no

siempre se gana, porque la tasa actual de los préstamos de pignoración es de 6% anual, cuando las tasas en los bancos son de entre 14% y 18%. Sin embargo, existe una labor social, ya que a pesar de que "no ganen mucho" colaboran con el abasto de los alimentos. El presidente de la Federación Nacional Dominicana de Productores de Arroz (Fenarroz), Marcelo Reyes, afirmó que la pignoración es el



ENOÉ DOMÍNGUEZ

E. A. T. R. E. A. S. T. E. P. T. E. N. F. I. N. A. N. C. I. A.

EL ANÁLISIS DE ENOÉ

Ampliar derechos con recursos limitados

Santo Domingo

En República Dominicana, como en otros países en desarrollo, la necesidad de equilibrar el costo de los derechos con un presupuesto limitado es esencial para la planificación económica y social. Asegurar este equilibrio es vital para un desarrollo sostenible que también busque reducir la pobreza y la desigualdad.

Las inversiones en derechos fundamentales, como la educación, no sólo demuestran el compromiso del Gobierno con el bienestar ciudadano, sino que también fomentan el empleo y aumentan los ingresos tributarios. Sin embargo, decidir cuánto dinero asignar a cada derecho sin afectar la estabilidad fiscal del país representa un gran desafío para los formuladores de políticas. Estudiar cómo República Dominicana enfrenta estos dilemas ofrece una ventana hacia la comprensión de las dinámicas entre derechos, costos y desarrollo económico en contextos similares.

En la obra "El costo de los derechos" (2011), Stephen Holmes y Cass R. Sunstein argumentan que los derechos fundamentales requieren inversiones estatales significativas y que su efectividad está ligada al financiamiento gubernamental. El libro destaca la necesidad de reevaluar el financiamiento y la priorización de los derechos para asegurar la justicia social y el desarrollo sostenible, advirtiendo que, sin los recursos adecuados, los derechos se convierten en promesas sin cumplir sin beneficios reales para la sociedad. Los derechos y las libertades individuales dependen fundamentalmente de una acción estatal. Todos los derechos cuestan dinero y dependen de la acción de los gobiernos. Un Estado sin dinero no puede proteger los derechos.

Algunos expertos del Derecho y la Economía, como Ronald Dworkin y Amartya Sen, discuten la existencia de derechos positivos y negativos. Dworkin, en su libro "Tomar los Derechos en Serio" (1977), trata los derechos como garantías esenciales contra injusticias



y enfatiza la igualdad, asociada con los derechos positivos. Sen, en "El Desarrollo como Libertad" (1999), sostiene que el avance social debe contemplar las libertades individuales, lo que se relaciona con los derechos negativos.

Ambos doctrinarios coinciden en que tanto los derechos positivos como los negativos son cruciales y necesitan protección legal cuando son infringidos, sugiriendo que la diferencia entre ellos no es tan significativa en la práctica. Así, sostienen que mantener los derechos implica altos costos, ya que requieren sistemas de supervisión efectivos financiados por los contribuyentes.

Sin impuestos no hay propiedad. Los derechos de propiedad son efectivos solo cuando el Estado los respalda con recursos, instituciones y personal adecuado, ya que, sin legislación ni juicios, estos derechos no podrían existir. Además, la tutela estatal no se limita a la propiedad privada; también abarca la regulación de los mercados, la represión del fraude, la protección de derechos de los accionistas y marcas, así como la regulación de bancos y mercados para prevenir fraudes y asegurar el crédito.

¿Por qué los derechos no pueden ser absolutos? Los derechos tienen un carácter relativo y su efectividad depende de

la comprensión de sus costos, lo que requiere la inclusión de criterios económicos en su evaluación por parte de legisladores, jueces y doctrinarios del derecho. El costo de los derechos implica responsabilidades tanto para los titulares como para el Estado. Por consiguiente, es de suma importancia entender que los derechos no pueden protegerse en un contexto de insolvencia o incapacidad financiera del Gobierno.

Al analizar las asignaciones del presupuesto público de un país, es posible determinar cuáles derechos están siendo salvaguardados y determinar si estos reflejan intereses específicos o el beneficio común. En el caso específico de República Dominicana, la Ley 80-23, de Presupuesto General del Estado 2024, asignó al derecho a la educación RD\$297,014.5 millones y a la protección social RD\$155,715.9 millones. Del análisis de esas dos partidas presupuestarias podemos inferir sobre cuáles derechos tienen mayor prioridad de ser tutelados para el Estado dominicano.

Aunque es imperativo que el Estado garantice y proteja los derechos de educación, salud y seguridad, la realidad económica impone una pregunta crítica y provocadora: ¿De dónde provendrán los recursos necesarios para sostener estos derechos en el futuro? Esta pregunta no

solo refleja una preocupación económica, sino que también plantea un dilema ético y político sobre la justicia intergeneracional y la equidad.

Al depender de la deuda pública y los impuestos para financiar estos derechos, el Estado podría estar comprometiendo la estabilidad económica de las futuras generaciones. Además, el enfoque actual puede generar dependencia de los ciclos económicos volátiles y de la asistencia externa, haciendo que los derechos fundamentales estén sujetos a las fluctuaciones del mercado y las presiones políticas internacionales.

Finalmente, los retos que hemos planteado nos desafían a repensar no sólo la naturaleza de los derechos, sino también los mecanismos de financiamiento, impulsando una revisión crítica de cómo los derechos se sustentan financieramente en el tiempo.

La promesa de los derechos sin una estrategia clara y sostenible para su financiamiento no sólo es una ilusión fiscal, sino también una irresponsabilidad política que podría desestabilizar el tejido social y económico del país. En última instancia, el compromiso con los derechos fundamentales debe ir de la mano con una gestión fiscal prudente y una estrategia económica que asegure su viabilidad a largo plazo.

La promesa de los derechos sin una estrategia clara y sostenible para su financiamiento no sólo es una ilusión fiscal, sino también una irresponsabilidad política que podría desestabilizar el tejido social y económico del país.

CONTACTO CON EL AUTOR

• X: @ENODEDOMINGUEZ77

Definición de pérdida.

Es la diferencia entre la energía comprada y la vendida. Están las pérdidas no técnicas o comerciales.

ENERGÍA

República Dominicana está entre los países más ineficientes en distribución energética

Joan Sebastian Vallejo
jvallejo@eldinero.com.do
Santo Domingo

Cuando se habla del sector energético en América Latina y el Caribe (ALyC) se suele hacer referencia a una industria diversa, que abarca países que dependen en su totalidad de fuentes renovables, hasta los que no logran descarbonizar su generación. Sin embargo, pese a esa diversidad, todos los destinos de la región tienen una problemática en común: las pérdidas, con un impacto social y económico.

Un reciente informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) indica que las pérdidas de electricidad en transmisión y distribución constituyen una medida del desempeño de los mercados eléctricos. Para la gran mayoría de las naciones, ese indicador se ve afectado por factores técnicos, financieros, socioeconómicos, regulatorios y políticos.

República Dominicana es un ejemplo, pues resalta entre los destinos donde las pérdidas son más elevadas. "Ineludiblemente", como cita la publicación, los altos niveles de pérdidas debilitan la viabilidad financiera de las empresas eléctricas y pueden tener impactos fiscales y consecuencias sistémicas.

En consecuencia, pueden socavar la capacidad de mantener y expandir infraestructura adecuada, lo que afecta negativamente la calidad de los servicios eléctricos.

LATINOAMÉRICA

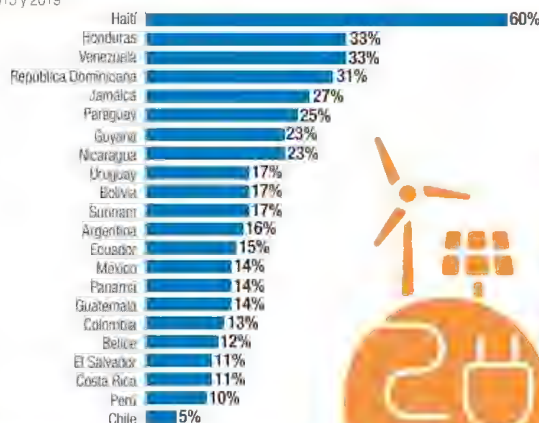
Durante las últimas tres décadas, se estima que alrededor del 17% de la energía generada en la región se ha perdido. En 22 de los 26 países de Latinoamérica se presentan niveles superiores al 10% y en casos como República Dominicana se alcanza el 35% en 2023, solo superada por Haití con 60%, según los datos más recientes.

En la región de ALyC, la mayor parte de la electricidad se pierde en el sistema de distribución, debido "muy probable-

Pérdidas eléctricas con alto impacto en ALyC

Pérdidas eléctricas por país

Promedio entre 2015 y 2019



Nota: La figura muestra las pérdidas eléctricas como porcentaje de la energía disponible

- El promedio de ALyC no incluye a Haití
- Promedio de la información disponible entre 2015-2019

Fuente: CEPAL y AIE

Katherine Vázquez elDinero

EN CIFRAS

16.6

Millones. El costo anual de las pérdidas eléctricas para las empresas distribuidoras alcanza los US\$16.6 millones.

0.33%

PIB. Las pérdidas monetaria por energía equivalen al 0.19% y 0.33% del producto interno bruto (PIB) de la región.

5

Año. Se estima que las pérdidas eléctricas ocasionan entre cinco y seis millones de toneladas de CO₂ cada año en la región.

PÉRDIDAS Y MEDIDAS

ALC. Las pérdidas en distribución explican alrededor del 80% del total registrado en unos 15 países de América Latina y el Caribe. En Argentina, una de las problemáticas más críticas radica en la gestión de las pérdidas eléctricas. En el 2017, las pérdidas de la empresa alcanzaron un 17.1%, lo cual representó un exceso de aproximadamente 7% en comparación con lo que estaba regulatoriamente permitido incluir en las tarifas. Este porcentaje adicional se traduce en una cantidad cercana a los US\$4,000 millones en ingresos no percibidos. Para el 2019, las pérdidas registraron su pico más alto en la última década. Una de estas medidas para reducir ese indicador incluyó la inver-

sión en medidores inteligentes, que permiten un monitoreo más preciso y eficiente del consumo eléctrico. Desde entonces, las pérdidas se redujeron a menos del 16%. En Paraguay, por ejemplo, de acuerdo con el Balance Energético Nacional 2023, las pérdidas en distribución aumentaron en 23.7%, representando hasta un 82.0% del total, mientras que las pérdidas en transmisión aumentaron en un 11.8% y compusieron el 18.0% del total. El índice de pérdidas en el sistema resultó en 28.5%, con un crecimiento de 2.1 puntos porcentuales respecto al 26.4% registrado en 2022.

La reducción de pérdidas de energía eléctrica es la acción prioritaria para lograr mejoras en la eficiencia

del proceso de distribución de energía eléctrica. Durante el 2022, la pérdida de energía eléctrica en México representó el 13.5% de la energía recibida, de los cuales el 4.69% corresponde a pérdidas técnicas y el 8.8% a pérdidas no técnicas. En Honduras, en 2022 se ejecutaron 3,879 millones Lempiras (L) (US\$157 millones), equivalente al 48% del presupuesto de seguridad, para la reducción de pérdidas y mora, que habían aumentado en 3.1% respecto a 2021, hasta reportarse en 33.8%. El impacto de estas pérdidas fue de L 18,213 millones (US\$740 millones), lo suficiente para contratar 22,291 médicos, cita un reporte. El 30% de todos los usuarios estaban en mora al final de 2022.

mente a factores no técnicos". En República Dominicana y Brasil, la publicación destaca porcentajes significativos de usuarios irregulares cuyas conexiones han sido realizadas por los propios hogares y/o forman parte de redes que requieren mejoras y modernización.

Esta situación se explica por el crecimiento desordenado de las ciudades, las cuales habrían sobrepasado las capacidades de inversión de las empresas

del sector. Como resultado, se muestra la persistencia de un suministro deficiente de energía y en la presencia de amplios grupos de usuarios que no pagan por los servicios, lo cual plantea desafíos para las empresas eléctricas.

Conforme a los datos del Ministerio de Energía y Minas (MEM), desde el 2010 hasta el 2023, en promedio, las pérdidas se sitúan en un 34.6%, alcanzando su punto más alto

el año pasado con un 36.0%. En 2019 se proyectó la menor cantidad de pérdidas con un 27.0%. La problemática financiera producto de estas pérdidas ha ocasionado que el presupuesto del Estado dominicano, que pudiera destinarse a la inversión pública de acuerdo con la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios (ANJE), se utilice para cubrir las pérdidas. En consecuencia, estiman que esta medida ha tenido un im-

pacto severo en el desarrollo del país y en la calidad del gasto público.

El costo anual derivado de las pérdidas eléctricas para las empresas distribuidoras fluctúa entre US\$9.6 y US\$16.6 millones anuales, lo que equivale al 0.19% y 0.33% del producto interno bruto (PIB) de la región respectivamente. En República Dominicana, esa cifra alcanza el 1.3% del PIB.

De acuerdo con datos de la Dirección Nacional de Presupuesto (Digeppres), el subsidio al sector eléctrico absorbió cerca de 1.59% del PIB en 2022. En la región, el costo de las pérdidas puede fluctuar desde 0.03% (Costa Rica) hasta 1.8% (Honduras). Estas cifras permiten aproximar, en términos generales, los ingresos que las empresas eléctricas están dejando de percibir por los servicios prestados, lo cual afecta negativamente su sostenibilidad financiera y representan un costo de oportunidad considerable para la sociedad.

Por ejemplo, las pérdidas financieras anuales son comparables a los gastos de los mayores programas sociales en la región.

Completo en elDinero.com.do

AVENIDAS DUARTE Y MELLA, ENTRE DESAFÍOS Y RESILIENCIA ECONÓMICA

Arterias mantienen su flujo comercial a pesar de los cambios y retos actuales

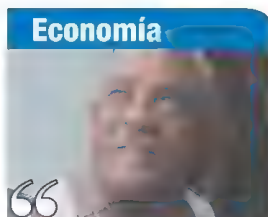
Halley Antigua
hantigua@eldinero.com.do
Santo Domingo

Calles limpias, módulos nuevos y numerados, una mejor distribución y un poco más de seguridad es lo que se percibe al transitar por la avenida Duarte tras su remodelamiento. Una fachada remodelada, que trata de mantener la esencia de una de las calles que más actividad comercial ha tenido durante los últimos 94 años.

De hecho, es considerada una de las principales arterias comerciales de República Dominicana. Desde que el dictador Rafael Leonidas Trujillo ascendió al poder, hasta la actualidad, esta avenida ha sido punto de dinamismo económico con sus actividades dirigidas a los sectores comercial y gastronómico.

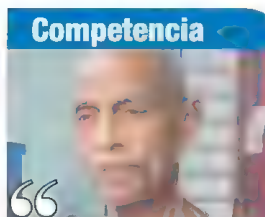
Ha sido el lugar donde, durante décadas, miles de emprendedores han conseguido el sustento para sus familias a través del intercambio de mercancías. Sin embargo, vendedores de la zona aseguran que el flujo comercial se ha ralentizado.

Andrés Báez, un vendedor de lentes de sol y cabello para extensiones, afirma que la situación económica es complicada,



Economía
Antes vendía más que ahora (después de la remodelación). No le encuentro beneficio económico, aunque estamos más organizados".

ANDRÉS BÁEZ, VENDEDOR DE LENTES DE SOL Y CABELLO PARA EXTENSIONES.



Competencia
El auge de las importadoras chinas son las responsables del declive de las ventas; hay una competencia desleal con los chinos".

ÁNGEL PEGUERO
VENDEDOR AMBULANTE



EN DATOS

246 Módulos. Se han construido 246 estaciones para buhoneros distribuidos en las calles principales de la Duarte.

600 Recaudación. RD\$600 mensuales o RD\$40 diarios es el impuesto que cada buhonero debe pagar al ayuntamiento.

PLAN DE REMOZAMIENTO REALIZADO EN LA DUARTE

Remodelación. En 2021 iniciaron los trabajos de remodelamiento de la avenida Duarte. Esta iniciativa, llevada a cabo por la Alcaldía del Distrito Nacional (ADN), busca repucerar, organizar y transformar este eje comercial. Según datos del ADN, RD\$309 millones se invirtieron para la

intervención del drenaje pluvial y cloacal, el adoquinado de la calle y se crearon módulos nuevos. Además, se realizó un iluminado en luces led, se colocaron muebles, aceras, contenes y murales coloridos. Para garantizar la sostenibilidad del proyecto, se construyó una sede de la Alcaldía (Edifi-

cio Administrativo) en la calle Jacinto de la Concha esquina París. Este edificio de 2 niveles y 6 parqueos frontales, alberga las oficinas de Aseo Urbano, Espacio Público, Policía Municipal; además de la Dirección General de Seguridad de Tránsito y Transporte (Digesett) y la Policía Nacional.

debido a que la remodelación realizada por las autoridades afecta directamente las ventas.

"Antes vendía más que ahora (después de la remodelación). No le encuentro beneficio económico, aunque sí ayuda a que estemos más organizados", explica Báez, quien lleva 35 años desempeñándose como buhonero en la Duarte.

Su testimonio coincide con el de otros comerciantes de la zona, como es el caso de Enrique Melendi, vendedor de maletas con 32 años en la calle Duarte, quien considera que

ha habido una baja en las ventas, aunque dice que es por las elecciones presidenciales, celebradas el pasado 19 de mayo. "Yo generaba aproximadamente RD\$60,000 al mes, pero no estoy vendiendo igual; veremos ahora luego de las elecciones", menciona. También dijo que teme que sus ventas disminuyan considerablemente cuando la Alcaldía del Distrito Nacional (ADN) le asigne su módulo.

Asimismo, Héctor Cruz, primer vocal de la Asociación de Buhoneros Pasco Comercial

Duarte (Asobupacodu), coincide en que las ventas se ralentizaron días previos a los comicios, pero espera que para la celebración del Día de las Madres se reactiven.

No obstante, destaca los beneficios de la reorganización tras el remodelamiento. "Ahora no tenemos nuestras mercancías desorganizadas ni cargadas en carretillas, tampoco se mojan. También hay más seguridad y la gente se siente más cómoda al momento de comprar", señala. Cruz explica que cada módulo debe pagar

RD\$600 mensuales al ADN, y que ahora son considerados microempresas.

Enfatiza, también, que una de las principales quejas que recibe de los buhoneros es que los vendedores ambulantes, pese a los esfuerzos del ayuntamiento por sacarlos de las calles, continúan vendiendo la misma mercancía que ellos sin pagar impuestos municipales.

Por otro lado, Ángel Peguero, vendedor ambulante de medias y franelas, sostiene que, a pesar de haber más tiendas y comercios, el auge de las importadoras chinas son las responsables del declive de las ventas. "Actualmente hay una competencia desleal con las importadoras chinas", expresa.

Con más de 30 años en la Duarte, Peguero, quien también se hace llamar el Historiador de la Duarte, resalta el trabajo de organización realizado en la arteria comercial. Indica que sólo los domingos en la noche se podía ver tal orden.

"He mantenido a mi familia e incluso tengo mi casa gracias a este trabajo. Sin embargo, no considero una buena opción tener un módulo porque no me gusta tener mercancía paralizada, no me resulta viable", comenta.

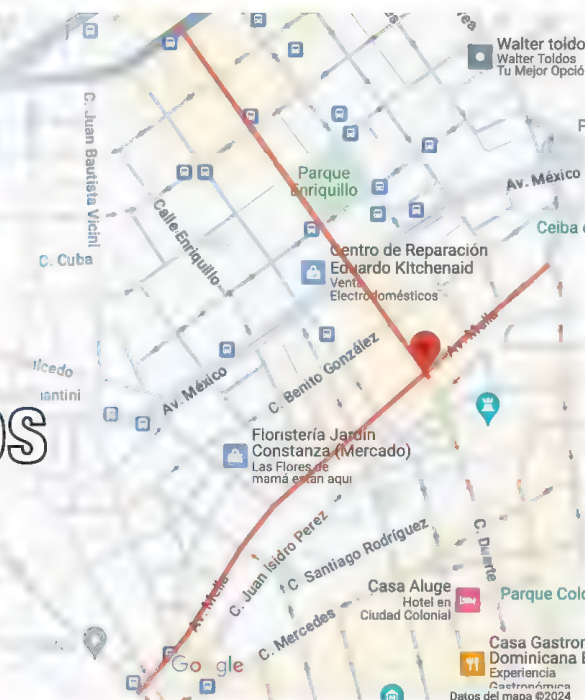
GRANDES COMERCIOS

La avenida Duarte ha enfrentado su propia evolución y desafíos. Esto queda evidenciado en los grandes comercios ubicados allí desde los 80. Tal es el caso de Centro Moda, tienda con 41 años en el mercado que se ha mantenido a pesar de los cambios.

José Piñero, gerente ejecutivo de Centro Moda, atribuye la permanencia de este establecimiento comercial al tiempo y sacrificio dedicados. Señala que siempre ha habido cambios económicos con cada nuevo gobierno, pero es "necesario seguir luchando".

Resalta el auge de los comercios chinos, al tiempo que los cataloga como su principal competencia: "Es fuerte y no nos podemos defender legalmente. Esto afecta directamente al comercio local". Sin embargo, explica que no tienen inconvenientes con los buhoneros, no los ven como amenaza, ya que se trata de un "ecosistema" donde hay espacio para todos de forma organizada.

Piñero, como miembro de la Asociación de Comerciantes de la Duarte, recalca que ha visto una disminución en sus miembros debido a la competencia y a una "economía estancada". Dice que actualmente hay menos de



MEJORAS, DESAFÍOS Y PROBLEMÁTICAS.



“**REPRESENTATE.** Mary Pimentel, presidenta de la Asociación de Buhoneros de la Duarte con París, detalla las principales ventajas, desafíos y problemáticas a los que se han enfrentado luego de las remodelaciones realizadas por el ayuntamiento.

• **Casetas seguras.** Según Pimentel, las calles y los vendedores están mejor organizados, y hay mayor seguridad. Indica que esto les brinda estabilidad y crea confianza en los compradores. Gracias a los nuevos módulos y el proyecto de remodelación, la Duarte tiene

una mejor presentación.

• **Cambios de mercancía.** Uno de los principales desafíos que enfrentan es el cambio de mercancías. Pimentel señala que la normativa de organización cuenta con restricciones de artículos para ventas. Esta nueva estrategia les impide la venta de ciertos productos en los nuevos módulos, entre los cuales menciona productos agrícolas, frutas, vegetales, especias y líquidos.

Agrega, también, que esta restricción ha afectado a comerciantes que vendían este tipo de mercancías durante varios años, y que no todos han podido adaptarse a ese cambio. “Ha sido difícil para muchos porque no todos han tenido la capacidad de ajustarse a esa transición”, dijo. Además, resaltó que esta ha sido la principal queja por parte de los buhoneros, ya que afecta directamente sus ingresos.

• **Vendedores ambulantes.** Esta es una de las principales problemáticas que han surgido luego del remozamiento. “Estos vendedores pueden vender todo lo que para nosotros está prohibido, y por ende tienen mejores ganancias que nosotros”, indicó.



12 miembros como parte de la Asociación, entre esos: La Gran Vía, Vestir de Hoy, Tiendas La Paloma, La Bomba, Tiendas Garrido, entre otros.

Otro de los grandes comercios y con una larga permanencia en la calle Duarte es Garrido, una de las tiendas por departamentos más grandes de la zona, que desde 1968 ha brindado sus servicios de venta de distintos productos.

El gerente de ventas de Garrido, Pedro Marte, con 53 años trabajando para esta empresa, cuenta que el motivo de la permanencia de esta tienda a lo largo de este tiempo se debe a la estabilidad de quienes la dirigen.

A pesar de las dificultades y cambios que se han presentado, Marte asegura que no se han visto afectados ni por los vendedores ambulantes ni por los comercios chinos. Sostiene que sus ventas se han mantenido estables y que esa constancia y equilibrio es lo que ha logrado que los clientes los prefieran sobre otros comercios.



Alexander Florián, vendedor de libros con más de 20 años en la Avenida Duarte.

AVENIDA MELLA

La avenida Mella es considerada la segunda arteria comercial más importante del país y un patrimonio urbano de la cultura dominicana. Fue la cuna de emprendimientos que luego se convirtieron en empresas de renombre. Su liderazgo como centro de compras de Santo Domingo y de otras zonas aledañas se mantuvo encendido durante décadas. En esta vía nacieron algunas de las tiendas y empresas más emblemáticas del país. Los cambios y la aparición de nuevos comercios

Legal



“Nuestra principal competencia son los comercios chinos; es fuerte y no nos podemos defender. Esto afecta directamente al comercio local”.

JOSÉ PIÑERO
GERENTE EJECUTIVO DE CENTRO MODA.

Ventas



“No nos hemos visto afectados ni por los vendedores ambulantes ni por los comercios chinos; nuestras ventas están estables”.

PEDRO MARTE
GERENTE DE VENTAS DE GARRIDO

Bajas



“Yo generaba aproximadamente RD\$60,000 al mes, pero no estoy vendiendo igual. Temo que las ventas disminuyan más”.

ENRIQUE MELENDI
VENDEDOR DE MALETA.

Negocio



“Hemos tenido que cambiar nuestra táctica de comercio para poder mantener el negocio, y recurrir a las ventas al por mayor”.

RELLITA CUEVAS
ENCARGADA

DATOS DEL SECTOR INFORMAL

Emprendedores.

El Banco Central (BC) registró una disminución de la informalidad laboral en la economía durante el primer trimestre de 2024. Según los

resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT), la informalidad total disminuyó un 1.1% en comparación con el mismo periodo del 2023.

que, a raíz de las nuevas tendencias, los compradores prefieren obtener artículos ya listos.

“Antes, las personas valoraban más las manualidades y era importante tener conocimientos básicos de costura. Ahora prefieren comprar el producto terminado, no optan por arreglar piezas ni crearlas, como era costumbre”, explicó.

Señala que esto los ha llevado a cambiar su táctica de comercio para poder mantener el negocio. Han recurrido a las ventas al por mayor, como suplidores de otras mercaderías en distintas provincias del país.

En una entrevista para elDinero, Cuevas, quien también es miembro de la Asociación de Comerciantes de la Mella, indica que parte de la decadencia de esa arteria comercial se debe a la creación del Barrio Chino. Puntualiza que estos representan la principal competencia para los negocios del área, desde mercancías para el hogar hasta puestos de comida, a un precio mucho más económico

que los dominicanos, y sin pagar impuestos. Hace referencia a la eliminación de los buhoneros de la zona. Cuevas considera que estos mantenían la movilidad de la zona, por los productos que vendían.

VALOR HISTÓRICO

El nacimiento de la avenida Duarte surge en 1930. Abre por primera vez en esta fecha con el nombre “José Trujillo Valdez” en honor al padre del dictador. Tras la muerte de Trujillo, en 1961, se reinaugura la avenida con el nombre del fundador de República Dominicana, Juan Pablo Duarte.

Ha sido cuna del comercio desde los años 30. Ha albergado cientos de comercios, algunos de estos ya inexistentes, tales como: Almacenes Rodríguez, Estilo Joven, Kalea y Calzado París, entre otros.

Asimismo, la avenida Mella nace con la llegada a República Dominicana de migrantes de diversas nacionalidades: españoles, judíos, chinos, libaneses, árabes, palestinos y sirios, estos últimos eran llamados “turcos”, y conocidos por su espíritu emprendedor y habilidades comerciales.

A lo largo de su historia, la Mella ha sido conocida con distintos nombres. En la época colonial era referida como la calle del Muro, por los “turcos” que tenían prohibido vender dentro de la ciudad y recurrían a ventas clandestinas tras el muro de la ciudad. Años después fue renombrada como calle Capotillo, en honor al grito de Restauración, y más adelante, desde 1934 lleva el nombre de avenida Mella en homenaje al padre de la patria Ramón Matías Mella.

La investigadora histórica, Ángela Peña, la vía evolucionó hasta ser un lugar destacado y atractivo para actividades de ocio y compras de todo tipo de mercancías.

La Mella fue conocida por sus cines: Capotillo, Mi Cine, Apolo y Lido. Este último reconocido por sus proyecciones de contenido para adultos.

También nació el primer supermercado del país, que en sus inicios era “Colmado Nacional”, actualmente Supermercados Nacional del Grupo CCN.

Además, otros negocios que se destacaron, como la Sirena, periódico La Nación, el café-restaurante El Trocadero, mercadería La Siragusa, Ferretería Cuesta, Colchonería La Reyna, La Casa de los Cuadritos, Molino Deportivo, La Innovación, Librería Fersorbe, zapatería Los Muchachos, entre otros.

El Barrio Chino es punto de encuentro gastronómico y de actividad comercial

Restaurantes y tiendas muestran parte de la cultura del país oriental

Halley Antigua
Santo Domingo

El Barrio Chino de Santo Domingo fue inaugurado en 2008 como símbolo de las relaciones interculturales entre República Dominicana y China. Desde su inauguración, el barrio sir-

ve como punto de encuentro para la comunidad china en el país caribeño, así como un lugar de transmisión de la cultura asiática y dominicana. Ubicado entre la Duarte, México y Mella, sin dejar fuera de su territorio la calle Benito González de Villa Francisca, el barrio cuenta con restaurantes que ofrecen tanto platos chinos como dominicanos, así como supermercados que venden productos de origen asiático, un templo y una escuela de idioma chino. Además, se realizan ferias cada fin de semana donde los visitantes

pueden disfrutar de la cultura china y su gastronomía, y hay parques y fuentes que ofrecen un espacio para el descanso y la relajación. Rosa Ng Báez, exrepresentante comercial de República Dominicana en China, es considerada la fundadora del Barrio Chino de Santo Domingo. También es directora de "Flor para todos", institución que promueve la cooperación, la educación, la autogestión, las comunicaciones, el arte y el conocimiento general de la cultura china en la región del Caribe y que en Santo Domingo.



Romy Cruz / elDinero



Romy Cruz / elDinero



1. Comerciantes y compradores en la calle Paseo de la Duarte
2. Mercería Siragusa con más de 40 años en la calle Duarte esquina Mella
3. El Asadero chino, restaurante fusión de comida china-dominicana. De los pocos activos en la Benito González.
4. Centromoda, tienda por departamentos con 41 años en el mercado
5. Vendedora en su módulo asignado por el ayuntamiento
6. Tiendas Garrido, tienda por departamentos con 56 años de servicio
7. Calle José Martí, Plaza de los Buhoneros
8. Módulos enumerados calle Paseo de la Duarte



INDICADORES

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA - ESTRATEGIAS DE NEGOCIOTipo de Cambio
(Promedio última semana)

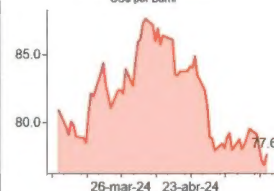
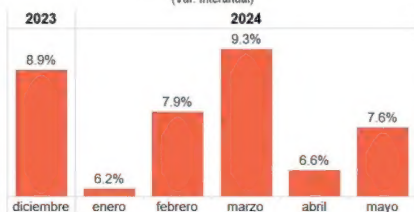
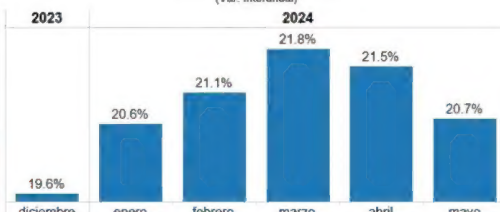
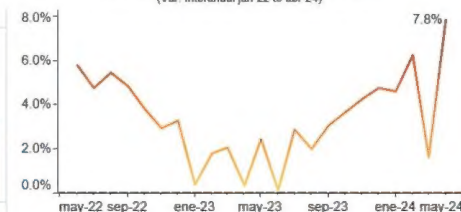
Compra			Venta					
57.75			59.03					
Inflación Interanual RD						Deuda Gobierno Central (US\$MM)		
F	M	A	oct 23	nov 23	dic 23			
3.30%	3.38%	3.03%	\$54,997	\$55,018	\$54,829			

Tasas de Interés
(Promedio última semana)

Activa		Pasiva	
Preferencial	11.00%	Preferencial	12.25%
Promedio Ponderado	15.20%	Promedio Ponderado	10.04%
Comercio	14.40%	Público en General	8.10%
Consumo	18.90%	Depósitos de Ahorros	0.25%
Hipotecario	11.40%	Promedio Simple	9.41%
Promedio Simple	15.00%		

Precio de las Últimas Semanas

Commodities	Unidades	21-abr-24	28-abr-24	5-may-24	12-may-24	19-may-24
Azúcar	cts/lb	19.72	19.53	19.58	18.52	18.43
Café	cts/lb	2.26	2.13	1.98	2.00	2.16
Gas Natural	US\$/mmBtu	1.70	2.03	2.23	2.45	2.69
Oro	US\$/toz	2,343.32	2,317.96	2,338.60	2,380.14	2,385.80
Petróleo Crudo WTI	US\$/bbl	83.29	80.12	78.67	79.01	78.22
Plata	US\$/toz	27.59	26.92	27.93	29.60	31.39

Precio del Petróleo WTI
US\$ por BarrilMedio Circulante (M1)
(Var. Interanual)Préstamos al Sector Privado
(Var. Interanual)Indicador Mensual de Actividad Económica
(Var. Interanual jun-22 to abr-24)

TASAS DE INTERÉS ACTIVA

BANCOS MÚLTIPLES	HIPOTECAS	COMERCIAL	CONSUMO
ADEMI	19.50%	22.00%	23.00%
BANRESERVAS	13.63%	15.52%	20.40%
POPULAR	14.50%	17.50%	20.50%
BHD	13.95%	13.95%	15.27%
SCOTIABANK	14.25%	12.50%	19.00%
SANTA CRUZ	14.95%	16.00%	18.95%
BDI	15.25%	15.00%	19.00%
CITIBANK	N/D	N/D	N/D
BLI	17.95%	18.50%	23.00%
CARIBE	15.00%	18.40%	20.00%
JMMB Bank	13.95%	13.00%	18.00%
VIMENCA	17.55%	17.05%	22.75%
PROMERICA	15.75%	15.00%	19.45%
BANCAMERICA	N/D	N/D	N/D
BANESCO	12.66%	18.25%	19.50%
LAFISE	12.75%	14.50%	17.50%
BANCO ACTIVO	N/A	N/A	N/A

ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS

APAP	15.49%	18.30%	20.40%
CIABO	13.25%	14.50%	15.50%
LA NACIONAL	13.00%	15.50%	19.50%
ALAFER	15.50%	17.00%	16.00%
DIARTE	14.50%	28.00%	26.00%
MOCANA	12.50%	14.00%	16.00%
ROMANA	N/D	N/D	N/D
BONAO	13.50%	19.00%	24.00%
PERAVA	N/D	N/D	N/D

*Montos consultados en páginas web y llamadas (28/05/2024)

PRODUCTOS AGRÍCOLAS

Precios en dólares y volúmenes en toneladas

Producto	Semana anterior	Semana actual
Cacao US\$/tn	7,536.00	8,396.00
Azúcar US\$/lb	18.23	18.63
Café US\$/lb	220.45	226.45
Trigo US\$/bu	694.75	704.50
Maíz US\$/bu	461.00	463.50
Avena US\$/bu	366.75	379.75

CURVAS DE RENDIMIENTOS
DE BONOS GUBERNAMENTALESConsulta sobre nuestros servicios en
www.rdval.com.do

Banco Central de la Rep. Dom.

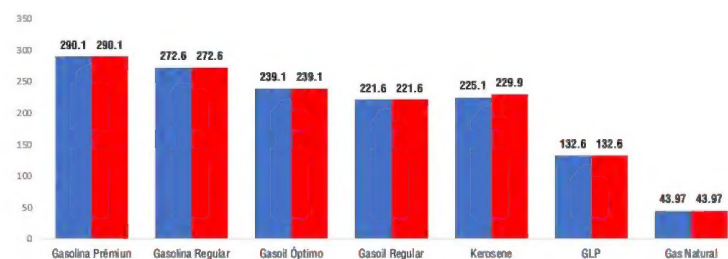
Vencimiento	Rendimiento	Vencimiento	Rendimiento
Nov 2024	9.18	Dic 2026	8.52
Feb 2025	9.31	Ago 2028	9.15
Dic 2025	9.94	Feb 2031	9.62
Feb 2028	10.14	Jun 2034	9.84
Feb 2029	10.37	May 2035	10.27

Rendimientos actualizados de valoración correspondientes al 27/05/2024

Solo para fines informativos. Representa el comportamiento del mercado en base a distintos insumos de valoración. No constituye una recomendación de inversión y únicamente contiene la opinión de RDVAL, conforme a las metodologías de valoración de instrumentos financieros aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Precios de los combustibles en República Dominicana

En RD\$ por galón. ■ Del 18 al 24 de mayo de 2024 ■ Del 25 al 31 de mayo de 2024



Fuente: Ministerio de Industria y Comercio y Mipymes

Precio del oro, plata y níquel

En US\$ por onza. Año 2024.
■ 20 de mayo ■ 24 de mayo

Fuente: Portal Minero.

SUSCRÍBETE
A NUESTRO CANAL
TELEGRAM
tme/eldinero

elDinero



Energía confiable que mueve el turismo en República Dominicana

En CEPM trabajamos por una República Dominicana sostenible convirtiendo a Punta Cana, Bávaro, Macao, Uvero Alto, Miches, La Romana, Bayahíbe y Saona en 100% verdes.

Hoy brindamos energía confiable al 65% de la oferta hotelera del país.

Foto por Fer Figheras



Conoce cómo hemos apoyado el desarrollo del turismo:



CEPM

Energía que cambia vidas

Una empresa de Interenergy Group